【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和３年７月30日

【発行者名】 フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
（Federated Hermes Investment Funds public limited company）

【代表者の役職氏名】 取締役　ジョセフ・ケイガン
（Director Joseph Kagan）

【本店の所在の場所】 アイルランド、ダブリン２、メリオン・スクエア 53番、ザ・ウィルド
（The Wilde, 53 Merrion Square, Dublin 2, Ireland）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士　三　浦　　健
弁護士　大　西　信　治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士　三　浦　　健
弁護士　大　西　信　治
弁護士　白　川　剛　士
弁護士　大　田　友羽佳
弁護士　鋤　﨑　有　里

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03（6212）8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
－ フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド
－ クラスX円ヘッジ投資証券
（Federated Hermes Investment Funds public limited company
- Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund
- Class X JPY Accumulating Portfolio Hedged Shares）

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
－ フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド
クラスX円ヘッジ投資証券
上限見込額は以下のとおりである。
当初募集期間
クラスX円ヘッジ投資証券：1,200億円
継続募集期間
クラスX円ヘッジ投資証券：1,200億円

【縦覧に供する場所】　　**該当事項なし**

第一部【証券情報】

第１【外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）】

（１）【外国投資法人の名称】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
－ フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド
－ クラスX円ヘッジ投資証券
（Federated Hermes Investment Funds public limited company
- Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund
- Class X JPY Accumulating Portfolio Hedged Shares）

（以下、フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーを「本投資法人」、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを「ファンド」または「サブ・ファンド」という。ただし、文脈により、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを「ファンド」ということがある。）

（２）【外国投資証券の形態等】

ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

本書により、フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのクラスX円ヘッジ投資証券が募集される。

（注）ファンドはクラスX円ヘッジ投資証券以外の投資証券も発行している。クラスX米ドルヘッジ投資証券およびクラスX円ヘッジ投資証券以外の投資証券は日本では募集されていないため、以下、「投資証券」または「本投資証券」というときは、上記のクラスX円ヘッジ投資証券を指すものとする。ただし、文脈により、本投資法人の投資証券を「投資証券」または「本投資証券」ということがある。

本投資法人の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

（３）【発行（売出）数（日本国内募集分）】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
－ フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド

<u>当初募集期間</u>

クラスX円ヘッジ投資証券：６億口を上限とする。

<u>継続募集期間</u>

クラスX円ヘッジ投資証券：６億口を上限とする。

（４）【発行（売出）価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
－ フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド

<u>当初募集期間</u>

クラスX円ヘッジ投資証券：1,200億円を上限とする。

<u>継続募集期間</u>

クラスX円ヘッジ投資証券：1,200億円を上限とする。

（注１）ファンドは、アイルランド法に基づいて設立されているが、投資証券は円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注２）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（５）【発行（売出）価格】

関連する取引日の評価時点において決定される投資証券１口当たり純資産価格

（注１）発行価格は、下記「（10）申込取扱場所」記載の申込取扱場所に照会することができる。

（注２）取引日とは、ファンドについての取引を行う各営業日（および／または取締役が（保管受託銀行の承認を得て）随時決定し、投資主に通知するその他の日）をいう。ただし、２週間毎に取引日を少なくとも１日設定するものとする。

（注３）営業日とは、ファンドに関して（かつファンドの英文目論見書補遺に別段の定めがない限り）、アイルランドおよびロンドンの双方で銀行が営業を行っている日（または取締役が随時決定し、投資主に事前に通知されるその他の日。土曜および日曜日を除く。）をいう。

（注４）フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドに関し、評価時点は、各取引日の正午12時（アイルランド時間）とする。

（６）【申込手数料】

該当事項なし。

（７）【申込単位】

原則として１口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。詳細については日本における販売会社に照会のこと。

（８）【申込期間】

当初募集期間

クラスＸ円ヘッジ投資証券：2021年８月16日（月曜日）から2021年９月10日（金曜日）まで

継続募集期間

クラスＸ円ヘッジ投資証券：2021年９月11日（土曜日）から2022年９月30日（金曜日）まで

原則として、取引日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社（以下に定義する。）および日本の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における申込受付時間は午後４時（日本時間）までとする。ただし、日本における販売会社の休業日が連続することから（日本のゴールデンウィーク、年末年始等）、下記「（11）払込期日」までに、管理事務代行会社への払込みができない場合等、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。

（注）申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新される。

（９）【申込証拠金】

なし。

（10）【申込取扱場所】

ＵＢＳ証券株式会社（※）　東京都千代田区丸の内一丁目４番１号
丸の内永楽ビルディング
ホームページ・アドレス　www.ubs.com/jp/ja
電話番号 0120－073－533

（以下「ＵＢＳ証券」または「日本における販売会社」という。）

（注）上記販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

（※）ＵＢＳ証券株式会社のウェルス・マネジメント本部の事業が会社分割され、2021年８月10日からは分割先であるUBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社が承継した業務を開始する予定である。このため、同日以降、本書におけるＵＢＳ証券株式会社に関する記載は、UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社と読み替えられるものとする。また、申込取扱場所は、以下の通り変更となる予定である。以下同じ。
UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目４番１号
丸の内永楽ビルディング
電話番号 03－5293－3100
ホームページ・アドレス https://www.ubs-sumitrust.com/
（以下「UBS SuMi TRUST」または「日本における販売会社」という。）
（注）上記日本における販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

（11）【払込期日】

当初募集期間

投資者は、2021年９月17日（金曜日）までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする。

継続募集期間

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日（以下「約定日」という。）から起算して日本での４営業日目に申込金額を日本における販売会社に支払うものとする（ＵＢＳ証券が投資家との間で別途取り決める場合を除く。）。

ＵＢＳ証券は、発行価格を管理事務代行会社のファンド口座に支払う。発行価格は、該当する取引日から３営業日目の営業終了時までに管理事務代行会社によって受領されなければならない。

（12）【払込取扱場所】

ＵＢＳ証券株式会社　　東京都千代田区大手町一丁目２番１号
Otemachi Oneタワー

（※）2021年８月10日以降、払込取扱場所は、以下の通り変更となる予定である。以下同じ。
UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目４番１号
丸の内永楽ビルディング

（13）【引受け等の概要】

① ＵＢＳ証券は、ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッド（以下「投資運用会社」または「元引受会社」という。）との間の日本における投資証券の販売および買戻しに関する2021年４月29日付投資証券販売・買戻契約に基づき投資証券の募集を行う。

② ＵＢＳ証券は、直接または他の販売取扱会社（以下、日本における販売会社と併せて「販売取扱会社」という。）を通じて間接に受けた投資証券の申込みまたは買戻請求を本投資法人へ取り次ぐ。

（注）販売取扱会社とは、日本における販売会社と投資証券の取次業務に係る契約を締結し、投資主からの投資証券の申込みまたは買戻しを日本における販売会社に取り次ぎ、投資主からの申込金額の受入れまたは投資主に対する買戻代金の支払い等に係る事務等を取り扱う取次金融商品取引業者および／または取次登録金融機関をいう。

③ 元引受会社は、ＵＢＳ証券を日本におけるファンドの代行協会員に指定している。

（注）代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、投資証券１口当たり純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を他の販売取扱会社に送付する等の業務を行う日本証券業協会の協会員をいう。

（14）【手取金の使途】

下記「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　２　投資方針」記載の有価証券の取得。

(15)【その他】

①　申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資者は、日本における販売会社または販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、日本における販売会社または販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を日本における販売会社または販売取扱会社に提出する。

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとする。

②　日本以外の地域における発行

本募集に並行して、ヨーロッパを中心とした海外（アメリカ合衆国を除く。）でアメリカ合衆国国民および同国居住者以外の者に対して投資証券の販売が行われる。

第２【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第３【外国投資法人債券（短期外債を除く。）】

該当事項なし。

第４【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【外国投資法人の概況】

（１）【主要な経営指標等の推移】

（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2017年12月末日に終了する会計年度末（注）	2018年12月末日に終了する会計年度末	2019年12月末日に終了する会計年度末	2020年12月末日に終了する会計年度末
（ａ）営業収益（１）	－	－40,337,412	85,910,338	187,460,974
（ｂ）経常利益金額または経常損失金額	－	－42,453,773	82,873,956	180,669,188
（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額	－	－42,081,113	83,938,285	179,827,257
（ｄ）出資総額（２）	5,022,698	298,057,806	570,446,690	1,338,981,704
（ｅ）発行済投資口の総口数	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－
（ｆ）純資産額	5,022,698	298,057,806	570,446,690	1,338,981,704
（ｇ）資産総額	5,022,698	302,539,973	575,861,141	1,350,100,963
（ｈ）１口当たり純資産額	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－
（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－
（ｊ）分配総額	－	56,481	79,781	96,387
（ｋ）１口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（ｌ）自己資本比率	100.00%	98.52%	99.06%	99.18%
（ｍ）自己資本利益率（３）	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－	（クラスＸ円ヘッジ投資証券）－

（１）営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益（損失）を含めている。以下同じ。
（２）ファンドは変動資本を有する投資法人であり、純資産額を記載している。以下同じ。
（３）自己資本利益率は、当該会計年度の１口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。
（４）「主要な経営指標等の推移（ｅ）発行済投資口の総口数、（ｈ）１口当たり純資産額、（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額および（ｍ）自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。
（注）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは、2017年12月末日に終了する会計年度末の最終営業日である2017年12月29日に運用を開始した。クラスＸ円ヘッジ投資証券は、2021年５月４日に設定された。

（2）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a．外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人の名称		フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー（Federated Hermes Investment Funds public limited company）	
法的形態		本投資法人は、アイルランド会社法に基づき設立された、変動資本およびファンド間で分別された債務を有する投資会社である公開有限責任会社である。	
設立日		2008年10月23日	
アイルランド登録番号		463628	
会計年度		１月１日から12月31日	
定時投資主総会		本投資法人は、当該年度のその他の投資主総会に加えて、年次投資主総会として毎年投資主総会を開催し、招集通知において、年次投資主総会である旨を明示するものとする。本投資法人の年次投資主総会の開催日から、次の年次投資主総会の開催日までの間の経過期間は、15か月を超えてはならない。ただし、本投資法人設立後18か月以内に最初の年次投資主総会を開催する限り、設立年または翌年に年次投資主総会を開催する必要はない。その後の年次投資主総会は、毎年１回開催するものとする。	
定款			
	当初提出	2008年10月23日	会社登記官に提出された。
	修正	2008年11月21日	投資主総会の特別決議で修正された。
		2010年11月15日	
		2011年９月30日	
		2014年４月14日	
		2015年６月22日	
		2016年８月18日	
		2018年８月24日	
		2020年３月20日	
管理会社		ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッド（Hermes Fund Managers Ireland Limited）	

本投資法人は、アイルランド会社法に基づき設立された、変動資本およびファンド間で分別された債務を有する投資会社である公開有限責任会社である。

本投資法人の設立の唯一の目的は、

（ａ）譲渡可能証券、および／または

（ｂ）本規則レギュレーション68において言及されているその他の流動金融資産に

（ｃ）本規則に基づく投資リスク分散の原則に従って運用される、公衆から調達される資金を集合投資することである。

b．外国投資法人の特色

本投資法人は、2008年10月23日にアイルランドで設立され、変動資本およびファンド間で分別された債務を有するオープン・エンド型投資法人である。本投資法人は、本規則で意味するところのUCITSとしてアイルランド中央銀行の認可を受けている。

本投資法人は、アンブレラ・ファンドとして構成され、その傘下において、アイルランド中央銀行の事前承認を得た上で本投資法人の異なるファンドを設立することができる。また、各ファンドに複数の投資証券クラスを割り当てることができ、アイルランド中央銀行の要件に従って、ファンドに新たな投資証券クラスを追加することができる。ファンドに割り当てられた各クラスの本投資証券は、以下に挙げる事項のすべてもしくは一部、またはその他取締役が決定した事項を除き、あらゆる点において互いに同順位となる。

- **クラスの表示通貨**
- **分配方針**
- **ヘッジ方針**
- **請求される報酬および費用の水準**
- **申込み、買戻しおよび保有に適用される最低限度額**

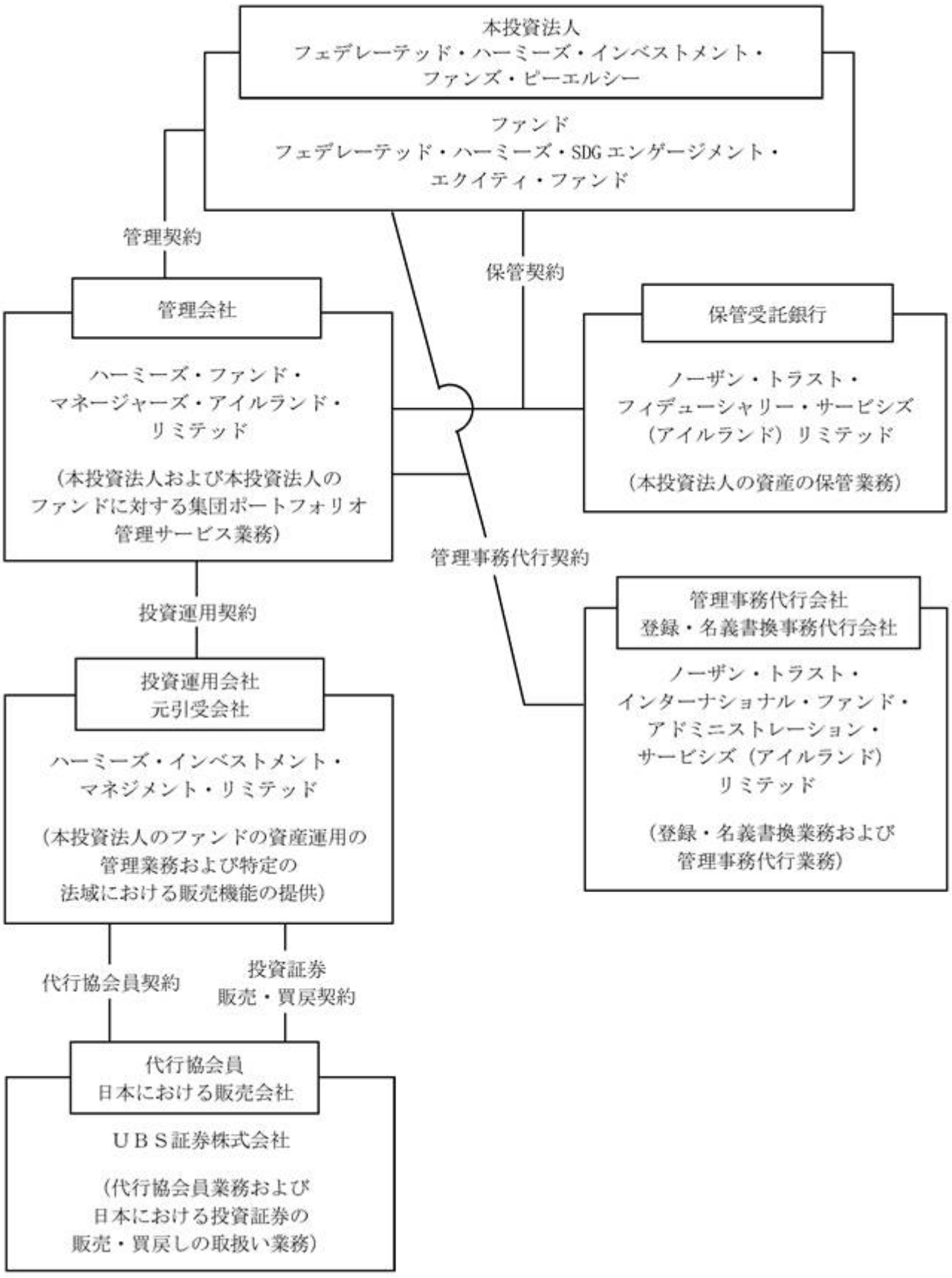
各ファンドの資産は互いに分別され、各ファンドに適用される投資目的および投資方針に従って投資される。各ファンドの投資証券資本は、常にその純資産価額に等しいものとする。

本投資法人の基準通貨は英ポンドである。各ファンドの基準通貨は、取締役によって決定され、関連する英文目論見書補遺に記載される。

現在、アイルランド中央銀行の承認を受けている本投資法人のファンドの詳細は、認証英文目論見書補遺に記載されている。各ファンドに関する具体的な内容は、当該ファンドの英文目論見書補遺に記載されている。新ファンドの設立または既存ファンドにおける新たな投資証券クラスの設定に際しては、当該設立または設定に関する英文目論見書補遺が発行され、該当する場合は、これに対応するよう認証英文目論見書補遺が更新される。

（3）【外国投資法人の仕組み】

a．ファンドの仕組み



b．本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー （Federated Hermes Investment Funds public limited company）	外国投資法人	本投資法人は、公衆から調達した資金を、譲渡可能証券および流動性のある金融資産のいずれかまたは両方に集団的に投資する。
ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッド （Hermes Fund Managers Ireland Limited）	管理会社	2019年２月１日付で本投資法人との間で管理契約（注１）を締結。本投資法人および本投資法人のファンドに対する集団ポートフォリオ管理サービス等について規定している。
ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッド （Hermes Investment Management Limited）	投資運用会社 元引受会社	2019年２月１日付で管理会社との間で投資運用契約（注２）を締結。本投資法人のファンドの資産運用の管理業務について規定している。 投資運用会社は、特定の法域における販売権限を委任されており、その役割の一環として、またその裁量により、常に管理会社の監督および指示に従うことを条件に、世界中の副販売会社を任命する権限を有している。
ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッド （Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited）	保管受託銀行	2019年２月１日付で本投資法人および管理会社との間で保管契約（注３）を締結。本投資法人の資産の保管業務等について規定している。
ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッド （Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited）	管理事務代行会社 登録・名義書換事務代行会社	2019年２月１日付で本投資法人および管理会社との間で管理事務代行契約（注４）を締結。管理事務代行業務、会計業務、登録業務、名義書換業務等について規定している。
ＵＢＳ証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2021年４月29日付で元引受会社との間で代行協会員契約（注５）を締結。日本における代行協会員業務について規定している。 2021年４月29日付で元引受会社との間で投資証券販売・買戻契約（注６）を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

（注１）管理契約とは、管理会社が、本投資法人および本投資法人のファンドに対する集団ポートフォリオ管理サービス等を行うことを約する契約である。

（注２）投資運用契約とは、投資運用会社が、本投資法人のファンドの資産運用の管理業務等を行うことを約する契約である。

（注３）保管契約とは、保管受託銀行が、ファンド資産の保管業務等を行うことを約する契約である。

（注４）管理事務代行契約とは、管理事務代行会社兼登録・名義書換事務代行会社が、管理事務代行業務、会計業務、登録業務、名義書換業務等を行うことを約する契約である。

（注５）代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が、投資証券に関する目論見書の配布、投資証券１口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

（注６）投資証券販売・買戻契約とは、日本における販売会社が、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

（４）【外国投資法人の機構】

①　統治に関する事項

投資主総会

本投資法人の投資主は、本投資法人の投資主総会に出席し、議決権を行使する権利を有する。本投資法人のすべての投資主総会は、アイルランドで開催されるものとし、本投資法人の投資主総会は、少なくとも年１回、本投資法人の年次投資主総会として開催されるものとする。21日以上前（通知が送付され、または送付されたとみなされる日および通知が行われた日を含む。）に、投資主に通知が行われるものとする。通知には、総会の場所および日時ならびに提案される議案の内容が明記される。代理人は、投資主のために出席することができる。

取締役

（ａ）本投資法人の事業に特別な注意を払う取締役は、取締役が決定する超過報酬を受け取ることがある。

（ｂ）取締役は、取締役の職務と同時に、（監査役の職務以外に）本投資法人の利益に関する他の職務または地位を有することができ、取締役が決定する条件に基づき本投資法人に対する職業的地位において行為することができる。

（ｃ）アイルランド会社法の規定に従い、また、ある取締役が取締役に自身の重大な利害関係の性質および範囲を開示していることを条件として、当該取締役は、その役職にかかわらず、

（ｉ）本投資法人または本投資法人の子会社もしくは関連会社とのあらゆる取引もしくは取決めの当事者となるか、またはその他これらに関する利害関係を有することができる。

（ii）本投資法人により設立された法人または本投資法人がその他利害関係を有する法人の取締役もしくはその他の役員となるか、かかる法人により雇用されるか、かかる法人とのあらゆる取引もしくは取決めの当事者となるか、またはその他かかる法人と利害関係を有することができる。

（iii）自身の役職を理由に、本投資法人に対し、かかる役職もしくは雇用によって、かかる取引もしくは取決めによって、またはかかる法人との利害関係によって得た一切の利益について説明する義務を負わないものとし、また、かかるいかなる取引または取決めも、かかる利害関係または利益を理由に回避する義務を負わないものとする。

（ｄ）取締役は、取締役の会議または取締役の委員会において、当該取締役が直接的もしくは間接的に重大な利害関係を有する事項または本投資法人の利害と相反するか、もしくは相反する可能性のある義務に関する決議には、一般的に議決権を行使してはならないものとする。取締役は、自身が議決権を行使する権利を有しないかかる決議に関して、会議の出席定足数に算入されないものとする。上記にかかわらず、取締役は、（特に）取締役が直接的もしくは間接的に利害関係を有する他の会社に関する提案を含む、取締役が利害関係を有する一定の事項に関する決議について投票する（および定足数に算入される）権利を有するものとする。ただし、取締役が当該会社のいずれかのクラスの発行済株式または、当該会社（もしくは取締役の利害関係の源泉である第三の会社）のメンバーが入手可能な議決権の10%以上を保有するか、実質的に利益を有する場合を除く。

（ｅ）定款には、取締役に定年を理由に引退を要求する規定はなく、また、取締役に対する株式取得要件もない。

（ｆ）取締役の人数は、２名を下回らないものとする。

（ｇ）取締役会の定足数は、取締役によって定められ、かかる決定がない場合は２名とする。

（ｈ）取締役の職務は、下記の場合のいずれかにおいて無効となる。

（ⅰ）アイルランド会社法の規定により取締役でなくなるか、取締役であることを法により禁止される場合。
（ⅱ）上記（ⅰ）にかかわらず、アイルランド中央銀行が、当該取締役について禁止通知を発行する場合。
（ⅲ）破産するか、取締役の債権者一般との間で取決めまたは和議を行う場合。
（ⅳ）取締役の過半数が、精神的障害を理由に取締役としての職務の遂行が不可能であると判断する場合。
（ⅴ）本投資法人に対して通知することによりその職務を退任する場合。
（ⅵ）正式起訴による刑事事件で有罪判決を受け、当該有罪判決の結果、当該取締役が取締役でなくなるべきであると取締役が判断する場合。
（ⅶ）共同取締役の過半数の決議により、職務を退任するよう要求される場合。
（ⅷ）上記（ⅶ）にかかわらず、取締役の過半数が、合理的根拠に基づき、アイルランド中央銀行が随時発行する規則における適格性および誠実性基準に適合しなくなったと考える場合。
（ⅸ）当該期間中開催された取締役会を取締役の許可なく６か月以上連続で欠席し、取締役が当該欠席を理由に職務を退任している旨を決議する場合。

また、本投資法人は、別個の権限として、アイルランド会社法の規定に準拠し、かつこれに従い、定款または本投資法人および当該取締役間の契約書に記載される反対の趣旨の規定にかかわらず、投資主の普通決議により、取締役（常務取締役または他の業務執行取締役を含む。）を任期の終了前に解任することができる。

② 運用体制

本投資法人は、取締役により運営され、その業務を監督される。

本投資法人は、ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドを、管理契約に基づく管理会社に任命した。管理会社は、英文目論見書および関連するファンドの英文目論見書補遺に記載される投資目的および投資方針に従い、随時必要とされる集団ポートフォリオ管理サービスを本投資法人および各ファンドに提供する責任を負う。ただし、かかる業務の提供にあたっては、常に取締役の監督および指示に従う。管理会社の機能には、一般的な事務管理および販売が含まれる。

管理会社は、ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドに、投資運用契約に基づく日常的なポートフォリオ運用および一定のリスク管理機能を委託している。とりわけ、投資運用会社は、英文目論見書および関連するファンドの英文目論見書補遺に記載される投資目的および投資方針に従って、自らが投資運用会社として任命された本投資法人のファンド資産の投資を管理する責任を負う。ただし、常に管理会社の監督および指示に従う。

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2021年４月末日現在の出資総額および発行済投資口の総口数は以下のとおりである。なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド）

	出資総額		発行済投資口の総口数（口）	
	米ドル	百万円		
2017年12月末日に終了する会計年度末	5,022,698	547	クラスX円ヘッジ投資証券	－
2018年12月末日に終了する会計年度末	298,057,806	32,467	クラスX円ヘッジ投資証券	－

2019年12月末日に終了する会計年度末	570,446,690	62,139	クラスX円ヘッジ投資証券	―
2020年12月末日に終了する会計年度末	1,338,981,704	145,855	クラスX円ヘッジ投資証券	―
2021年４月末日現在	2,003,688,201	218,262	クラスX円ヘッジ投資証券	―

（注１）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは、2017年12月末日に終了する会計年度末の最終営業日である2017年12月29日に運用を開始した。クラスX円ヘッジ投資証券は、2021年５月４日に設定された。

（注２）米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2021年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.93円）による。以下同じ。

（６）【主要な投資主の状況】

本投資法人の主要な投資主に関する情報は、本投資法人に適用あるEUの一般データ保護規則に基づき開示することができない。

2【投資方針】

（1）【投資方針】

本投資法人の投資目的および投資方針

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

一般

各ファンドの具体的な投資目的および投資方針は、当該ファンド設立時に取締役が策定し、関連する英文目論見書補遺に記載される。

ファンドの投資目的におけるあらゆる変更は、常に、当該ファンドの投資主全員の書面による事前承認を得ることを条件とするか、または、ファンドの投資主総会が招集される場合は、当該総会で行使される議決権の単純過半数をもって行われる。ファンドの投資方針におけるあらゆる重大な変更は、常に、当該ファンドの投資主全員の書面による事前承認を得ることを条件とするか、または、ファンドの投資主総会が招集される場合は、当該総会で行使される議決権の単純過半数をもって行われる。投資主は、ファンドの投資目的の変更または投資方針の重大な変更が実施される前に自身が保有する本投資証券を買い戻すことができるよう、合理的な通知を受ける。

ファンドが投資可能な証券取引所および市場は、別紙Ｂに記載されている。これらの証券取引所および市場は、アイルランド中央銀行の要件に従い記載されているが、アイルランド中央銀行は承認された取引所または市場の一覧表を発行していないことに留意されたい。

ファンドは、ファンドの投資方針においてFDIを使用する意図が開示されている場合、投資目的のためにFDIを使用することができる。

別紙Ｄに記載される条件に従うことを条件として、ファンドはその投資目的および投資方針に照らして適切な場合、本投資法人のその他のファンドおよび／またはその他の集団投資スキームに投資することができる。ファンドは、かかるその他の集団投資スキームの投資者として、裏付け資産となる原集団投資スキームのその他の投資者とともに、管理費用、投資運用費用、および管理事務その他の費用を含む原集団投資スキームの費用の一部を負担することになる。

ファンド（以下「投資元ファンド」という。）が本投資法人のその他のファンド（以下「受入ファンド」という。）に投資する場合、以下の投資制限が適用される。

（ａ）本投資法人のその他のファンド自体が、本投資法人の別ファンドの投資証券を保有する場合、ファンドは当該ファンドに投資しない。

（ｂ）本投資法人のその他のファンドに投資するファンドは、申込手数料、買戻手数料、乗換手数料を課されない。

（ｃ）かかる投資に関して投資運用会社が受領するあらゆる手数料（割戻手数料を含む。）は、ファンドの資産に払い込まれる。投資元ファンドが受入ファンドに投資する場合、投資元ファンドの資産のうち受入ファンドに投資された部分に関して、投資元ファンドの投資主に請求される年間管理報酬（当該報酬が投資元ファンドのレベルで直接支払われるか、受入ファンドのレベルで間接的に支払われるか、またはそれらの組み合わせにより支払われるかを問わない。）の料率は、投資元ファンドがその受入ファンドへの投資により年間投資運用報酬を二重に請求されることのないよう、投資元ファンドの資産残高に関して投資元ファンドの投資者に請求することができる最大年間投資運用報酬の料率を超えないものとする。

（ｄ）ファンドによる本投資法人の別のファンドへの投資は、別紙Ｄの3.1から3.3に記載される制限の対象となる。

秩序ある方法でファンドを終了させ、投資主価値を維持するため、ファンドの終了が正式に決定された後、ファンドの投資対象を清算し換金することができる。

FDIへの投資およびポートフォリオの効率的運用

本投資法人は、各ファンドのため、かつアイルランド中央銀行が定める条件に従い、その制限の範囲内で、ファンドの投資方針において当該意向が開示されている場合に、投資目的のために、および／またはポートフォリオの効率的運用を目的として、譲渡可能証券に関連する手法および商品を採用することができる。かかる手法および商品は別紙Ｃに記載されており、かかる商品には、先物取引（例えば、直接投資が開始されるまでの間、ある資産クラスに対するエクスポージャーを得るために先物取引を保有することにより、短期ベースでキャッシュフローを管理するために利用されることがある。）、先渡取引、オプション、ワラント、スワップション、差金決済取引、およびインフレーション・スワップ（例えば、インフレーション・リスクを管理するために利用されることがある。）を含むスワップ（例えば、金利リスクおよび為替リスクを管理するために利用されることがある。）への投資等、FDIに投資するものが含まれる場合がある。

ポートフォリオの効率的運用とは、ファンドのリスク特性を考慮した上で、（ｉ）リスクの低減、（ii）コストの低減、または(iii)適切なリスク水準でファンドに追加的資本または収益をもたらすという特定の目的のうち、一または複数を追求して行われる取引を伴う投資手法を意味する。本投資法人による利用に適した新しい手法および商品が開発される可能性があり、本投資法人は（上記に従うことを条件として）、アイルランド中央銀行の要件に従い、かかる手法および商品を採用する場合がある。本投資法人は、アイルランド中央銀行に提出されたリスク管理プロセスに含まれるFDIのみを使用する。ファンドは、別紙Ｃの規定に従い、ポートフォリオの効率的運用を目的として、株式貸付契約、レポ契約および／またはリバース・レポ契約を締結することができる。

関連する英文目論見書補遺に別途明記されている場合を除き、管理会社および／または投資運用会社は、アイルランド中央銀行の要件に従い、資金管理を目的として付随的に、預金、短期金融商品および適格CISに投資することができる。

レバレッジおよびグローバル・エクスポージャー

ファンドの英文目論見書補遺に別途明記されている場合を除き、管理会社および／または投資運用会社は、各ファンドの市場リスクに基づいてグローバル・エクスポージャーおよび潜在的損失を管理し測定することを目的としたコミットメント・アプローチとして知られる手法を用いてグローバル・エクスポージャーを算出する。コミットメント・アプローチを使用する場合、ファンドのグローバル・エクスポージャー（FDIの使用によりファンドに生じる逐次増分エクスポージャーおよびレバレッジである。）は、アイルランド中央銀行の要件に従い、少なくとも日次で算出されるものとし、常にファンドの純資産価額の100%を超えてはならない。該当する場合、各ファンドは予想されるレバレッジの水準を英文目論見書補遺に記載する。

為替ヘッジ方針

ポートフォリオレベルでのヘッジ

管理会社および／または投資運用会社の裁量において、ファンドは、投資先証券の為替エクスポージャーをファンドの基準通貨に対してヘッジする目的で取引を行う場合がある。ヘッジが行われる場合、かかるヘッジの目的は、ファンドのリスク水準を低減する、またはファンドの投資先証券の一部もしくは全部の表示通貨に対する為替エクスポージャーをヘッジすることである。ファンドがかかるヘッジを行う場合、（原通貨に対するエクスポージャーを与えようとする）先渡取引および通貨スワップ等のFDIが使用される場合がある。基準通貨以外の通貨で表示される有価証券に投資した結果生じる為替エクスポージャーが、個別のクラスへ割り当てられることはない。

基準通貨に対する投資証券クラスレベルでのヘッジ

ヘッジは通常、ファンドの基準通貨（関連する英文目論見書補遺に記載されている。）に対して行われる（以下「ヘッジ付投資証券クラス」という。）。

ファンドは、ファンドの基準通貨以外の通貨で表示されるクラス（関連する英文目論見書補遺に記載されている。）の為替エクスポージャーを、基準通貨の変動に対してヘッジする目的で取引を行うことが認められている。このようなヘッジは、ヘッジ付投資証券クラスの提供によって推進される。例えば、現地通貨で本投資証券の申込みを行う投資者は、現地通貨で表示されるヘッジ付投資証券クラスの１つを通じてファンドに投資する。継続申込時における当該投資金額の価値は、該当するヘッジ付投資証券クラスの表示通貨とファンドの基準通貨との間の為替変動の影響の最小化を目指し、ファンドの基準通貨に対してヘッジされることになる。

ポートフォリオ通貨に対する投資証券クラスレベルでのヘッジ

関連する英文目論見書補遺に記載されている場合、ファンドは、ファンドの関連するヘッジ対象投資証券クラスの表示通貨を、ファンドのポートフォリオに含まれる資産の表示通貨の一部または全部に対して、ヘッジすることができる（以下「ポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラス」という。）。

ファンドは、関連する投資証券クラスの通貨とそのファンドの投資先資産の表示通貨の一部または全部との間の不利な為替変動の影響を軽減する目的で、為替エクスポージャーをヘッジするための取引を行うことが認められている。このようなヘッジは、ポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスの提供によって推進される。例えば、現地通貨で本投資証券の申込みを行う投資者は、現地通貨で表示されるポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスの１つを通じてファンドに投資する。継続申込時における当該投資金額の価値は、該当するポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスの表示通貨とファンドのポートフォリオに含まれる資産の表示通貨との間の為替変動の影響の最小化を目指し、ファンドの投資先資産の一部または全部の表示通貨に対してヘッジされることになる。

関連するファンドの投資先資産のすべての通貨に対してヘッジを行うことは、実践的ではない場合がある。かかる状況において、管理会社および／または投資運用会社は、不必要な運用費用の発生または複雑化を回避しつつ為替変動から生じる最も重大なリスクを確実に軽減することを目的として、代表的な通貨バスケットを選択する。

ファンドがポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスを募集する場合、上記「ポートフォリオレベルでのヘッジ」に記載されるポートフォリオレベルでのヘッジは行われない。これは、関連するポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスが、両方のヘッジに加わることで、予定外にオーバーヘッジされる、または両方のレベルでのヘッジを組み合わせた影響により、意図しない為替エクスポージャーがもたらされる事態を回避するためである。

一般

ここでいうヘッジ活動は通常、先渡取引および通貨スワップ（ファンドの基準通貨に対するエクスポージャーのヘッジを目的とする。）によって行われる。ヘッジ付投資証券クラスおよびポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスの投資主は、かかる戦略が効果を発揮する保証はないことに留意されたい。

ファンドが意図するかかる為替変動に対するヘッジ範囲は、合計グロス・エクスポージャーが該当する投資証券クラスの純資産価額の105%を超えないものとする。意図しないにもかかわらず、ファンドの支配が及ばない要因によりオーバーヘッジまたはアンダーヘッジのポジションが生じる可能性がある。オーバーヘッジのポジションが許容水準を超えないように、また、アンダーヘッジのポジションがヘッジされる関連する投資証券クラスの純資産価額の95%を下回らないようにするため、管理会社および／または投資運用会社は、ヘッジされたポジションの見直しを継続的に行う。また、この見直しには、100%を大幅に超えるポジションが翌月に繰り越されないことを確保するための手続きが組み込まれている。かかる取引はすべて、特定のクラスに帰属するものであり、異なるクラスの為替エ

クスポージャーが併合または相殺されることはない。ヘッジ取引の費用および利益／損失は、関連する投資証券クラスについてのみ生じる。

ヘッジ付投資証券は、ヘッジ付投資証券クラスに対応している表示通貨と比較してファンドの基準通貨の価値が下落しているか、または上昇しているかを問わず、ファンドの基準通貨に対してヘッジされる。そのため、ヘッジ付投資証券を保有することにより、投資主は、投資主が投資したヘッジ付投資証券クラスの表示通貨に対してファンドの基準通貨が下落した場合、実質的な保護が受けられる一方、ファンドのヘッジ付投資証券クラスに対応している通貨に対してファンドの基準通貨の価値が上昇した場合、享受する利益が実質的に制限される可能性がある。ファンドにおいてヘッジ付投資証券クラスに対応している通貨の詳細は、関連する英文目論見書補遺に記載されている。

ポートフォリオ・ヘッジ付投資証券は、ポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスに対応している表示通貨と比較してファンドの投資先資産の表示通貨の価値が下落しているか、または上昇しているかを問わず、ファンドの投資先資産の表示通貨の一部または全部に対してヘッジされる。そのため、ポートフォリオ・ヘッジ付投資証券を保有することにより、投資主は、投資主が投資したポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスの表示通貨に対してファンドの投資先資産の表示通貨が下落した場合、実質的な保護が受けられる一方、ファンドのポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスに対応している通貨に対してファンドの投資先資産の表示通貨の一部または全部の価値が上昇した場合、享受する利益が実質的に制限される可能性がある。ファンドにおいてポートフォリオ・ヘッジ付投資証券クラスに対応している通貨の詳細は、関連する英文目論見書補遺に記載されている。

共通投資プール

アイルランド中央銀行の要件に従い、本投資法人は、共通投資プールを設定することができる。共通投資プールは、一部または全部のファンドの投資対象に割り当てられる可能性がある資産プールであり、アイルランド中央銀行の要件に従うことを条件として、アイルランドのその他の規制された集団投資対象スキームの資産に割り当てられる可能性もある。共通投資プールは、本投資法人のサービス提供者がそのような共通投資プールの運営についてアイルランド中央銀行の認可を受けており、かつかかる共通投資プールへの投資を実施する前に英文目論見書が更新される場合にのみ設定される。

（注）クラスX円ヘッジ投資証券はヘッジ付クラスである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの投資目的および投資方針

投資目的

ファンドの投資目的は、下記「投資戦略」において詳細を概説するとおり、長期的な元本の成長とともに社会に対するプラスの影響をもたらすことである。

投資方針

ファンドは、先進国市場および新興国市場に所在し、もしくは当該市場から収益を上げる中小企業の、または当該中小企業に関連する株式および／または株式関連証券に少なくとも80%を投資することにより、いずれの５年の期間にわたってもその投資目的を達成することを目指す。これらの企業は、世界中の規制ある市場に上場され、および／または当該市場で取引されている。

投資戦略

ファンドの資産の運用にあたり、投資運用会社は、その判断において、長期的な元本の成長とともに、国際連合の持続可能な開発目標（以下「UN SDGs」という。）に沿った社会に対するプラスの影響（以下に詳細を概説する。)をもたらす可能性があると考えられる企業を見極めることを目指す（注）。

（注）「国際連合の持続可能な開発目標」の詳細については、
https://sustainabledevelopment.un.org/?menu=1300を参照のこと。

投資運用会社は、関連する企業のファンダメンタルズ分析を通じて、投資運用会社が長期的な元本の成長をもたらすと判断する企業を見極めることを目指す。見極めにあたり、投資運用会社は、貸借対照表の質、フランチャイズ・バリュー（すなわち、ブランド力およびビジネスモデルの持続可能性）ならびに経営の質等の要因を検討する。検討過程には、対象となる企業の財務諸表の分析、経営陣とのミーティング、当該企業が事業を行う経済環境全般の考察、関連する産業セグメントの構造的な成長の見込み、および投資運用会社が当該企業の本質的な価値を評価するためのその他の関連要因の検討が含まれ、これを当該企業の現在の株価に反映される市場の評価と比較する場合がある。また、投資運用会社は、将来のオペレーティング・キャッシュフローから資本的支出を控除した金額を見積もること（およびケース毎に貨幣の時間価値に応じて調整すること）によって、成長見通しを評価するために、標準的な会計基準を用いる。このような分析を通じて、投資運用会社は、当該企業の株式が購入時に（投資運用会社の意見において）過小評価されている可能性があるとしても、当該企業が長期的な元本の成長をもたらす可能性があるかどうかを決定する。

投資運用会社は、持続可能な投資目的を達成するために、UN SDGsに積極的に貢献する企業のエンゲージメントを受容し、かつその恩恵を受ける可能性をも示す企業を探し出す。ファンダメンタルズの財務基準に加え、そのような企業を見極めるために用いられる可能性のあるエンゲージメントの基準には、例えば、サプライチェーン、企業の社内リソースおよび製品やサービスを通じた一または複数のUN SDGsへのエクスポージャー、ならびにそのようなエンゲージメントに対応する企業経営陣の意欲および熱意の評価が含まれる。エンゲージメントの機会は、企業の特定の事項から生じることもあれば、投資運用会社およびハーミーズ・エクイティ・オーナーシップ・サービシズ・リミテッド（Hermes Equity Ownership Services Limited）（以下「EOS」という。）がその他の地域または業種における最善の慣行を理解した結果として生じることもある。

企業は、特定のUN SDGsに合致した解決策を見極めることにより、例えば従業員および地域社会のために保健衛生の改善または教育上の成果を実現させることで、追加的な収益または生産性の向上のいずれかがもたらされ、長期的な財政上のリターンおよびレジリエンスを段階的に向上させることができると予想される。投資運用会社の社内スチュワードシップ・チームおよびEOSは、上記および以下に概説する基準を満たす適切な企業の見極めおよび当該企業とのエンゲージメントの双方を支援する。ファンドにおいてエンゲージメントを有する企業の比率は、常に90%から100%の間とする。UN SDGsとは、「貧困をなくそう」、「飢餓をゼロに」、「すべての人に健康と福祉を」、「質の高い教育をみんなに」、「ジェンダー平等を実現しよう」、「安全な水とトイレを世界中に」、「エネルギーをみんなに、そしてクリーンに」、「働きがいも経済成長も」、「産業と技術革新の基盤を作ろう」、「人や国の不平等をなくそう」、「住み続けられるまちづくりを」、「つくる責任、つかう責任」、「気候変動に具体的な対策を」、「海の豊かさを守ろう」、「陸の豊かさも守ろう」、「平和と公正をすべての人に」、「パートナーシップで目標を達成しよう」という目標のことである。

投資運用会社は、上記の個々の企業の分析の一環として、当該企業の環境、社会およびガバナンス（以下「ESG」という。）の質の評価も行う。ESGには、環境的な観点（天然資源への影響等）、社会問題（人権等）およびガバナンス（企業経営のあり方）が含まれる。投資運用会社は、フェデレーテッド・ハーミーズのEOSによる独自の分析、ならびに、とりわけ、ISS、CDP、MSCI、サステイナリティクス（Sustainalytics）およびトルコスト（Trucost）等の第三者プロバイダー等の多種多様な情報源から得られたESGリサーチおよびスコアを検討することにより、企業のESG特性を評価する。投資運用会社は、投資分析におけるESGの組込みに対するアプローチにおいて、社内および社外双方の情報源を活用している。投資運用会社は、ESGの格付けが低い企業であっても、当該企業が環境的および社

会的特性を改善し、これにより上記のようなUN SDGsの達成に貢献するか、またはより多くの貢献をする可能性がある場合には、当該企業に投資することができる。

投資運用会社は、投資対象となり得る企業の時価総額に関する場合を除き、当該企業が長期的な元本の成長の可能性とともにUN SDGsに沿った社会に対するプラスの影響をもたらすと投資運用会社が判断する限り、（業種または集中のいずれの観点からも）投資対象となり得る企業の種類に関して一切の制限に服さない。

また、投資運用会社は、長期的な元本の成長とともに社会に対するプラスの影響を提供することを目的として、以下の企業への投資を行わない（なお、当該企業に関して投資運用会社が入手した情報に基づき判断する。）。

－ 収益の５％超を化石燃料の抽出または探査から得ている企業。
－ 1.5℃未満のシナリオに沿っていない炭素強度を持つ電気事業会社。
－ 非人道的兵器の製造から収益を得ている企業および収益の５％超を通常兵器の製造から得ている企業。
－ タバコ製品の製造から収益を得ている企業およびタバコ製品の販売から収益の５％超を得ている企業。
－ 収益の２％超をギャンブル製品から得ている企業。
－ 国連グローバル・コンパクトの原則に違反している企業。

ファンドのマーケット・エクスポージャー（以下に概説する投資対象のカテゴリーへのエクスポージャーであり、ファンドが保有する現金は含まれない。）は時間の経過とともに変動することがあり、通常、ファンドの純資産価額に対してロング・ポジションの場合は95%から100%の範囲内、ショート・ポジションの場合は０％となる。これは、投資運用会社によるファンドの実勢市況の分析に依拠し、ファンドの投資目的に照らして検討される。これらの範囲は、制限値ではなく、実際のエクスポージャーは随時、これらの想定範囲に収まらないことがある。

ファンドは、英文目論見書補遺に定められた基準に従い、投資運用会社によりアクティブに運用され、ベンチマークを参照することなく、アクティブ・ベースでその目的の達成に努める。本投資法人は、適切であると判断される場合には、一定のマーケティング資料（例えば、ファンドのファクトシート、投資家向けのレポート、投資主向けプレゼンテーション資料等）において、ファンドのパフォーマンスと比較するためにMSCIオール・カントリー・ワールドSMIDインデックスを使用する。MSCIオール・カントリー・ワールドSMIDインデックスは、世界中の先進国市場および新興国市場の双方に上場される中小企業の各種の通貨建ての株式のパフォーマンスを測定するために設計された、浮動株基準の時価総額加重型のインデックスである。英文目論見書補遺の日付現在、投資運用会社はこのベンチマークを上記の目的のために使用することができると決定している。疑義を避けるために附言すると、ファンドの目的はインデックスまたはベンチマークのパフォーマンスに追随することではなく、インデックスはファンドの持続可能な投資目的に合致するわけではない。ファンドは成功報酬を一切請求しないことから、インデックスまたはベンチマークに対するアウトパフォーマンスを基準に投資運用会社に報酬が支払われることはない。

投資対象のカテゴリー

非上場の有価証券、適格CIS、FDI、短期金融商品、現金および現金同等物への許容された投資を除き、ファンドの投資対象は、規制ある市場に上場され、または当該市場で取引されている。ファンドの投資対象は、基準通貨建てまたはその他の通貨建てとすることができる。

株式：ファンドは、先進国市場および新興国市場に存在し、もしくは当該市場から収益の大半を得ている中小企業の、または当該中小企業に関連する株式（普通株式および／もしくは優先株式ならびに／または権利等）ならびに株式関連商品（GDRおよびADR等）の分散ポートフォリオに投資することができる。当該証券への投資またはエクスポージャーは、ロング・オンリー・ベースとする。ファン

ドは、2018年ドイツ投資税法第２条第８項に定義されるエクイティ資産にその純資産の少なくとも66.67%を継続的に投資する。

ファンドは、先進国市場および新興国市場の企業のエクスポージャーを取ることができ、またはその収益の大半を先進国市場および／もしくは新興国市場における業務から獲得しているクローズド・エンド型の上場不動産投資信託の受益証券／投資証券を取得することができる。

債券:ファンドは、世界各地の規制ある市場に上場され、または当該市場で取引されている転換債務証券に投資することができる。当該証券への投資またはエクスポージャーは、ロング・オンリー・ベースとする。

適格CIS：ファンドは、中小企業のエクスポージャーを取ることができる適切な適格CISの受益証券／投資証券を取得することができる。ファンドが投資する適格CISは、アイルランド中央銀行の要件を満たしており、上場投資信託および本投資法人の別の投資信託を含む場合がある。当該スキームへの投資またはエクスポージャーは、ロング・オンリー・ベースとする。

アクセスの手段およびポートフォリオの効率的運用

ファンドは、FDIの利用および／または転換債務証券への投資を通じて、前述の株式および／もしくは株式関連証券ならびに／または適格CISのエクスポージャーを取ることができる。FDIを利用するかどうかの決定は、効率性等の理由（すなわち、原資産となる投資対象を直接購入するよりも当該原資産のエクスポージャーを得るほうがコストが安くなる等）のために行われることがある。

また、ポートフォリオの効率的運用を目的として（例えば、キャッシュフローの管理を補うため、費用対効果のため、ならびに特定の市場および証券へのエクスポージャーをより迅速に、かつ／または、より効率的な方法で得るため等）FDIを利用することもできる。

ファンドがこのような目的で利用することができるFDIには、ワラント、先物取引、オプション（先物取引のオプションを含む。）および権利が含まれる。

ファンドはポートフォリオの効率的運用を目的として、アイルランド中央銀行の条件および制限に従い、金融指数への投資および／もしくは金融指数のエクスポージャーの取得、現金の保有、ならびに／またはマネーマーケット型の集団投資スキームへの投資（例えば、現金のエクイティ化）を行うことができる。詳細については、上記「FDIへの投資およびポートフォリオの効率的運用」を参照のこと。

エクスポージャーを獲得するあらゆるインデックスは、ファンドの投資戦略と合致している。利用される場合、ファンドが投資するおよび／またはエクスポージャーを獲得する金融指数の詳細は、www.hermes-investment.com/financial-indicesにおいて閲覧することができる。

疑義を避けるために附言すると、ファンドはレポ契約およびリバース・レポ契約を締結せず、ならびに／または株券等貸借取引を行わない。

キャッシュ・マネジメント

ファンドは、FDIを利用した結果、その純資産価額の一部を現金または担保の持分で保有することがあり、ファンドはこのような状況において、効果的なキャッシュ・マネジメントの方針の実施を追求する可能性がある。この方針の追求にあたり、ファンドは集団投資スキームおよび短期金融商品（短期の政府担保証券、変動利付証書、コマーシャルペーパー、譲渡性預金証書、コール・アカウント、財務省短期証券および財務省中期証券等）およびFDI（上記の種類のもの）に投資することができる。

レバレッジおよびグローバル・エクスポージャー

ファンドは、その純資産価額の10%を上限としてレバレッジを行うことがある。したがって、FDIへの投資を含むファンドの投資対象に関連するエクスポージャーの合計がファンドの純資産価額の110%になる可能性があり、これはコミットメント・アプローチを使って算出される。

為替ヘッジ方針

ファンドは、上記「ポートフォリオレベルでのヘッジ」、「ポートフォリオ通貨に対する投資証券クラスレベルでのヘッジ」および「基準通貨に対する投資証券クラスレベルでのヘッジ」に従い、為替エクスポージャーのヘッジを目的として取引を締結することができる。

典型的な投資家の特性

ファンドは、少なくとも３年から５年の投資期間にわたって、社会に対するプラスの影響とともに元本の成長を追求する投資家で、かつ、中小企業に投資する投資信託に伴う高いボラティリティに関する高水準のリスクを理解し、受容できる投資家に適している。詳細については、後記「３　投資リスク」を参照のこと。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

取締役は、本投資法人のいずれの投資証券クラスについても、宣言を行い、分配金を支払う権限を付与されている。

累積クラス

各累積クラスに関しては、ファンドの投資主に対する分配金の支払いは予定されていない。収益その他の利益は、投資主のために累積され、再投資される。本投資証券について分配金が支払われる場合は、ファンドの純利益（ファンドの費用控除後のファンドが稼得した利息および分配金を含む。）から支払うことができる。

（注）クラスX円ヘッジ投資証券は累積型投資証券クラスである。

（４）【投資制限】

本投資法人の投資制限

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

投資および借入制限

各ファンドの資産は、本規則を遵守して投資されなければならない。すべてのファンドに適用される全般的な投資制限および借入制限の詳細は、別紙Dに記載されている。取締役は、いかなるファンドに関しても、新たな制限を課すことができる。詳細は、関連する英文目論見書補遺に記載される。

また、取締役は、本投資法人の投資主が所在する国または本投資証券が販売されている国の法律および規則を遵守するため、投資主の利益に反しない、または投資主の利益となる新たな投資制限を随時課すことができる。

英文目論見書の日付現在において本規則に基づき本投資法人の投資が制限または禁止されている有価証券またはその他の形態の投資対象について、本投資法人による投資を可能とする旨の本規則に定める投資制限の変更があった場合、本投資法人は、アイルランド中央銀行の事前承認を条件としてこれを適用する権限を有する。本投資法人は、本質的に重大な上記の変更を適用する方針を、投資主に対して合理的に通知し、これに対応するよう英文目論見書を更新する。

3【投資リスク】

a．リスク要因

投資予定者は、本投資法人に投資する前に、以下のリスク要因を検討する必要がある。

＜一般的なリスク要因＞

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

集中リスク

ファンドがその資産の比較的大きな割合を、単一の国、少数の国または特定の地域に所在する発行体に投資する場合、当該ファンドのパフォーマンスは、当該国または地域もしくは当該地域の国々の市場、通貨、経済、政治または規制の状況および動向と密接に連動することになる。したがって、ファンドのパフォーマンスは、地理的に分散されたファンドのパフォーマンスよりも変動が大きくなる可能性がある。

ファンドが特定の産業、市場または経済セクターにその投資を集中させる場合、かかる産業、市場またはセクターの発行体に影響を与える金融、経済、事業その他の動向は、かかる産業、市場またはセクターに資産を集中させなかった場合よりも大きな影響をファンドに与える。

保管受託銀行に対するカウンターパーティー・リスク

本投資法人は、現金が保管受託銀行またはその他の預託機関に保有されている場合、カウンターパーティーとしての保管受託銀行、または保管受託銀行が用いる預託機関の信用リスクにさらされる。保管受託銀行またはその他の預託機関が支払不能に陥った場合、本投資法人は、ファンドの現金保有高に関して保管受託銀行またはその他の預託機関の一般債権者として扱われる。ただし、ファンドの有価証券は、保管受託銀行またはその他の預託機関により分別勘定で維持されており、保管受託銀行またはその他の預託機関が支払不能に陥った場合には保護されることになっている。かかるカウンターパーティーが財務上の困難に陥った場合には、ファンドがその資本をすべて損失なく回収することができる場合であっても、ファンドによる取引がその間に著しく阻害され、場合によっては重大な損失がもたらされるおそれがある。

信用リスク

信用リスクとは、本投資法人に対して支払義務を有するカウンターパーティーまたはその他の事業体が随時必要な支払いを怠ることにより生じる債務不履行リスクである。ファンドは、取引を行う相手方（カウンターパーティーまたはその他の相手方）の信用リスクにさらされ、また決済不履行リスクも負う可能性がある。破産その他の債務不履行が生じた場合、ファンドには、投資先証券の清算の遅れおよび損失（ファンドが投資先証券の権利を行使しようとする時期に投資先証券の価値が下落する可能性を含む。）の両方が生じる可能性がある。この影響により、ファンドの資本および収益の水準は低下し、この間は収益を得ることができず、上記のようなファンドの権利行使に関する費用が生じる。

ブローカーの破産もしくは詐欺、ブローカーがファンドのために取引を執行し清算する際に利用する清算ブローカーの破産もしくは詐欺、または取引所決済機関の破産もしくは詐欺があった場合、ファンドは、ブローカー（決済システムを含む。）が保有する資産を喪失するリスクにさらされる可能性がある。これは、当該資産に関する本投資法人の訴権に影響を及ぼす可能性がある。ファンドが

その資本をすべて損失なく回収することができる場合であっても、ファンドによる取引がその間に著しく阻害され、場合によっては本投資法人および投資主に重大な損失がもたらされるおそれがある。

カウンターパーティーの信用リスク

カウンターパーティーの信用リスクは、未決済取引においてカウンターパーティーが決済できないことによって生じる。かかる取引には、株式および債券の売買、短期金融市場取引、外国為替、ならびにすべての種類の取引所および店頭で取引されるデリバティブ取引が含まれる。カウンターパーティーは通常、銀行またはブローカー等の金融機関として定義される。各取引に関連するリスクは、とりわけ、取引商品、決済方法、適切な法的文書、担保設定またはネッティングの取決めおよび市場慣行等の要因によって異なる。カウンターパーティーの信用リスクは、決済前リスクおよび決済リスクの双方を伴う。決済リスクとは、ある当事者が決済時に他の当事者との契約条件を履行できないリスクである。決済前リスクとは、カウンターパーティーが、取引の決済前に自身の義務を履行できない、または債務不履行に陥るリスクである。

発行体の信用リスク

発行体リスクは、発行当事者が自身の義務を履行できない場合（例えば、返済不履行）に生じるため、保有資産の価値にマイナスの影響を与える。

為替リスク

本投資法人のファンドの資産は、関連するファンドの基準通貨以外の通貨で表示されることがあり、ファンドの基準通貨と資産の建て通貨との間の為替相場の変動により、基準通貨で表示される当該ファンドの資産の価値が増加または減少する場合がある。

関連する投資証券クラスの通貨によっては、当該通貨とファンドの基準通貨との間の為替変動により、当該ファンドの投資対象の価値に悪影響が及ぶ可能性がある。

ファンドは、先渡取引等の為替取引を随時実行することがある。先渡取引は、ファンドの資産の価格または外国為替相場の変動を排除するものではなく、これらの資産の価格が下落した場合に損失を防止するものでもない。ファンドが保有する為替ポジションが保有資産の基準通貨と一致しないことがあるため、ファンドのパフォーマンスは、外国為替相場の変動による影響を強く受ける可能性がある。投資証券クラスレベルでのヘッジが成功する範囲において、当該投資証券クラスのパフォーマンスは、裏付け資産となる投資対象のパフォーマンスに連動する可能性が高く、ヘッジ付投資証券クラスの投資者は、投資証券クラスの通貨が基準通貨および／または関連するファンドの資産の表示通貨に対して下落した場合に、その利益を享受できないことになる。

為替ヘッジリスク

ファンドの投資証券クラスは、ファンドの基準通貨以外の通貨で指定されることがある。基準通貨と当該指定通貨の間の為替相場の変動は、指定通貨で表示される当該投資証券の価値を減少させる可能性がある。管理会社および／または投資運用会社は、上記「為替リスク」と題する項に記載されるような金融商品を用いてかかるリスクの軽減を試みることができるが、これは義務ではない。ただし、当該商品は、いかなる場合においても、当該ファンドの関連する投資証券クラスに帰属する純資産価額の105%を超えてはならず、ヘッジされる関連する投資証券クラスの純資産価額の95%を下回ってはならない。また、純資産価額の100%を大幅に超えて、または上記の水準を下回ってヘッジされたポジションは、翌月に繰り越されない。投資者は、指定通貨が基準通貨に対して下落した場合に、この戦略が関連する投資証券クラスの投資者によって享受される利益を実質的に制限する可能性があることに留意する必要がある。この場合、ファンドの関連する投資証券クラスの投資主は、関連する金融商品の利益／損失およびその費用を反映する投資証券１口当たり純資産価格の変動にさらされる可能性がある。当該戦略を実践するために用いられる金融商品は、ファンド全体の資産／負債となる。

ただし、関連する金融商品の利益／損失およびその費用は、ファンドの関連する投資証券クラスにのみ発生する。

サイバーセキュリティ・リスク

本投資法人およびそのサービス提供者は、サイバーセキュリティ事故のオペレーショナル・リスク、情報セキュリティ・リスクおよび関連するリスクの影響を受けやすい。一般的に、サイバー事故は、故意の攻撃または故意ではない事象により生じる可能性がある。サイバーセキュリティ攻撃には、資産または機密情報の悪用、データの破壊または業務の妨害を目的とした（例えば「ハッキング」または悪意あるソフトウェア・コーディングを通じて）デジタル・システムへの不正アクセスを得ることが含まれるが、これらに限られない。また、サイバー攻撃は、ウェブサイト上でサービス拒否攻撃（すなわち、意図されるユーザーに対してサービスを利用不可能にする試み）を引き起こす等、不正なアクセスを得ることを必要としない方法で行われることもある。本投資法人、取締役、管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社、保管受託銀行または金融仲介業者等のその他のサービス提供者に影響を与えるサイバーセキュリティ事故は、混乱を発生させ、事業運営に影響を及ぼす可能性があり、本投資法人が純資産価額を計算する能力の妨害、取引の妨害、投資者が本投資法人と取引できないこと、適用あるプライバシー、データセキュリティもしくはその他の法律の違反、規制上の課徴金および制裁、風評被害、払戻しもしくはその他の補償もしくは是正費用、弁護士報酬または追加のコンプライアンス費用を含む財務上の損失を結果としてもたらす可能性がある。本投資法人またはファンドが投資する証券の発行体、本投資法人またはいずれかのポートフォリオが取引を行うカウンターパーティー、政府当局およびその他の規制当局、取引所およびその他の金融市場運営者、銀行、ブローカー、ディーラー、保険会社およびその他の金融機関ならびにその他の当事者に影響を与えるサイバーセキュリティ事故によっても同様の悪影響が生じる可能性がある。サイバーセキュリティに関するリスクを軽減することを目的とした情報リスク管理システムおよび事業継続計画が構築されているが、サイバーセキュリティ・リスク管理システムまたは事業継続計画には、一定のリスクが特定されていない可能性を含め、固有の限界が存在する。

取引日リスク

ファンドは、特定の非取引日、または特定の取引日において、ファンドの投資対象が上場または取引される外国の取引所が営業している場合であっても、その純資産価額の計算（ひいては本投資証券の申込みおよび買戻し）が停止された場合には、取引を行うことはできない。その結果、投資主またはその他の投資者がファンドの本投資証券を売買できない日に、ファンドのポートフォリオに含まれる有価証券の価値が変動する可能性がある。

純資産価額の計算が停止されるリスク（ひいては本投資証券の申込みおよび買戻しが停止されるリスク）の詳細については、後述の「停止リスク」に記載される。

不十分な希薄化調整リスク

ファンドは、投資対象の売買に伴う費用に充当するため、希薄化調整（後述の「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　シングル・スイング・プライシング」に定義される。）を課す。希薄化調整の水準は本投資法人により決定され、関連する市場における関連する有価証券の取引において生じる費用に関する過去の情報に基づいて見積もられる。ファンドが、投資対象の売買で生じる費用の全額を支払うには不十分な希薄化調整を課した場合、その差額はファンドの資産から支払われ、その結果、ファンドの価値が減少することになる（それに伴い、すべての投資主の保有価値が減少することになる。）。

投資リスク

投資対象の価値が上昇する、またはファンドの投資目的が達成されるという保証はない。投資対象の価値および投資対象から得られる収益は、増加することも減少することもあり、投資者はファンドに投資した当初の金額を回収できない可能性がある。ファンドへの投資は、自身の投資金額の損失に耐え得る者によってのみ行われる必要がある。

主要人物に関するリスク

ファンドの成功は、ファンドの投資目的を達成するための投資戦略を策定し、実行する管理会社および／または投資運用会社の能力に依拠する。ファンドの運営は、ファンドの取引活動に関する管理会社および／または投資運用会社の責任者の技能、判断および専門的知識に大きく依拠する。管理会社および／もしくは投資運用会社の解散またはかかる解散による担当者の変更（解任、死亡、もしくは責任者の恒久的無能力を含む。）があった場合、関連するファンドの業務に悪影響を及ぼす可能性がある。

オペレーショナル・リスク

本投資法人は、オペレーショナル・リスクを管理するための適切なシステムおよび手続きの開発および策定において、管理会社、投資運用会社およびその委託先に依拠する。これらのシステムおよび手続きは、本投資法人の運営において発生する実際のまたは潜在的な混乱のすべてを考慮していない可能性がある。本投資法人の業務は動的かつ複雑である。その結果、特に本投資法人が日々行うことが想定されている取引の数量、多様性および複雑性を考慮した場合、本投資法人の運営には、一定のオペレーショナル・リスクが内在する。本投資法人の業務は、本投資法人の管理会社、投資運用会社、それらの委託先およびその他のサービス提供者が、多数かつ多様な市場において日々の取引を処理する能力に大きく依拠している。したがって、本投資法人は、管理会社および投資運用会社の財務、会計その他の情報処理システムに大きく依拠している。取引高の増加ならびに取引の多様化および複雑化に対する当該システムの対応能力によって、本投資法人がそのファンドを適切に運用する能力が制約を受ける可能性もある。管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社ならびに／またはカウンターパーティー、取引所、類似の清算および決済機関ならびにその他の当事者により採用されているシステムにおけるシステム障害の結果、取引の確認もしくは決済に誤りが生じる、または取引が適切に記録、評価もしくは計上されない可能性がある。運営上のこのような混乱およびその他の類似する混乱により、ファンドは、とりわけ、財務上の損失、業務妨害、第三者への負債、規制上の介入、または風評被害を被る可能性がある。

適用法令の変更リスク

本投資法人は、様々な法域の証券法、税法および年金法により課される要件を含む様々な法的要件を遵守しなければならない。本投資法人の存続期間中に法律、税金、規制の変更が行われる可能性は高く、これらの変更の一部は、本投資法人に対しておそらく重大な悪影響を与える可能性がある。金融サービス業界全般、ならびに集団投資スキームおよびその管理会社の活動は特に、厳しくかつ増加している規制上の検査の対象となっている。かかる検査は、潜在的な負債および法的コスト、法令遵守におけるコストならびにその他の関連コストおよび費用に対する本投資法人のエクスポージャーを増加させる場合がある。また、規制監督の強化は、本投資法人、管理会社および投資運用会社に対し、追加的な管理事務負担（調査への対応ならびに新たな方針および手続きの実施を含むがこれらに限定されない。）を課す可能性がある。かかる負担により、管理会社および投資運用会社の時間、注意および資源が、ポートフォリオ運用に関する活動から転用されることがある。

さらに、証券市場および先物市場は、包括的な法令、規制、および証拠金規制の対象となっている。アイルランド中央銀行およびその他の規制機関、自主規制機関ならびに取引所は、市場の緊急時において特別措置を実施する権限を有する。デリバティブ取引および当該取引を行うファンドの規制

は、法律が変化し続ける分野であり、政府および司法機関の措置により変更される可能性がある。かかる変更は、変更が無ければ本投資法人が取得したと考えられるレバレッジを取得する能力、またはその投資戦略を追求する能力に悪影響を及ぼす可能性があり、ファンドが保有する投資対象の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。将来の規制および税金に関する変更が本投資法人またはそのファンドに及ぼす影響は、予測不可能である。

投資者は、本投資法人の業務が動的であり、時間の経過とともに変化すると想定されていることを理解する必要がある。したがって、本投資法人は今後、新規のまたは追加的な規制上の制約に服する可能性がある。英文目論見書では、管理会社、投資運用会社、本投資法人またはそれらの業務に影響を及ぼし得る現在または将来の潜在的な規制すべてについて述べることはできず、またはこれを予測することもできない。かかる規制は、投資主または本投資法人の運営（本投資法人が行うことのできる投資の種類の規制、本投資法人に対する投資者の身元の開示の要求、またはその他の要求を含むが、これらに限られない。）に著しい影響を及ぼすことがある。管理会社および／または投資運用会社は、たとえかかる規制が一または複数の投資主に悪影響を及ぼすことがあるとしても、ある投資または業務を行うことが当該ファンドの利益になると判断した場合、ファンドをかかる規制に服させる場合がある。

流動性リスク

ファンドの投資対象は、困難な市況において、流動性が制約される可能性がある。かかる状況下では、投資対象の適切な評価の判断が困難となり、また、投資対象を有利な時期または価格で売却し、または換金するファンドの能力が制限される可能性がある。

市場リスク

ファンドの投資対象は、経済情勢全般、通常の市場変動および国際証券市場における投資に固有のリスクにさらされ、価値が上昇する保証はない。投資市場は不安定であり、証券価格は、様々な要因（経済成長または不況、金利の変動、発行体の信用度に対する市場の認識および一般的な市場の流動性を含むが、これらに限られない。）により大きく変動する可能性がある。経済情勢全般に変化がない場合であっても、ファンドが投資する特定の産業、セクターまたは企業のパフォーマンスが好調でなく、または何らかの事由により悪影響を受ける場合、ファンドの投資対象の価値が下落する可能性がある。かかる価格変動の規模は、発行済証券の満期が長期になるにつれて拡大する。有価証券に対する投資には、ファンドの基準通貨以外の通貨が利用される可能性があるため、ファンドの資産価値もまた、為替レートの変動および為替管理規制（通貨封鎖を含む。）による影響を受ける可能性がある。さらに、法律、政治、規制および税に関する変更によっても、市場および証券価格に変動が生じる可能性がある。

世界的流行病に関する健康リスク

世界的流行病または疾病の集団発生等の事由により、短期的な市場変動が拡大し、一般的に、米国および世界の経済および市場に長期的な悪影響が及ぶ可能性がある。例えば、2019年末より、中国では、感染力の高い新型コロナウイルス感染症（COVID-19または2019-nCOVとよばれる。）の集団発生が生じた。その後数か月間で、COVID-19は多数の国々に拡大し、政府による移動の自由を制限する予防措置、都市封鎖および休業が多数の国々で行われた。

かかる流行病の集団発生は、これに伴う移動制限または隔離措置とともに、ファンドが投資する可能性のある国々の経済および事業活動ならびに国際商業活動に重大な悪影響を及ぼす可能性があり、したがって、本投資法人の投資パフォーマンスに悪影響が及ぶ可能性がある。世界的流行病または疾病の集団発生により、特に集団発生が長期化する場合または世界的に拡大する場合、任意の地域において、または世界的に、経済全般の衰退が生じる可能性がある。これにより、本投資法人の投資対

象、または本投資法人が新たな投資対象を調達し、もしくは投資を実現する能力に悪影響が及ぶ可能性がある。また、世界的流行病および類似の事由により、個別の発行体または関連する発行体グループに深刻な影響が及び、証券市場、価格の入手可能性、金利、オークション、流通取引、格付け、信用リスク、インフレーション、デフレーションならびに本投資法人の投資または投資運用会社の運営ならびに投資運用会社および本投資法人のサービス提供者の運営に関するその他の要因に悪影響が及ぶ可能性がある。

さらに、世界的流行病または疾病の集団発生に関するリスクは、かかる事由が不可抗力事由として認められるか否かが不確実であることにより増加する。不可抗力条項の適用可能性の有無は、本投資法人およびその投資先が締結する契約との関係でも問題となる可能性があり、最終的に本投資法人およびその投資先にとって不利益となる可能性がある。不可抗力事由が発生したか否かを判断する際に考慮される要因は、各契約に含まれる特定の不可抗力条項に全面的に依拠する。不可抗力事由が発生したと判断された場合、本投資法人またはポートフォリオ投資先のカウンターパーティーは、当事者である一定の契約に基づく自らの義務を免除される可能性があるが、不可抗力事由が発生したと判断されなかった場合、本投資法人およびその投資先は、運営および／または財務の安定性に対する潜在的な制約にかかわらず、契約上の義務を履行することを義務付けられる可能性がある。いずれの場合も、投資先および本投資法人のパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

流行病の集団発生により、管理会社および／または投資運用会社の事務所またはその他の事業が閉鎖される可能性がある。かかる疾病の集団発生により、本投資法人の価値および／または本投資法人の投資対象に悪影響が及ぶ可能性がある。管理会社および／または投資運用会社が事務所または投資対象を有する法域において流行病が発生している場合、管理会社および／または投資運用会社ならびにそのサービス提供者が効果的に運営する能力（本投資法人の投資戦略および投資目的を遂行するために必要な範囲で担当者が職務を履行し、通信し、移動する能力を含む。）が影響を受ける可能性がある。また、混乱が長期間続いた場合、本投資法人は、損失およびその他の悪影響を受ける可能性もある。さらに、直接的な曝露および家族への曝露を通じて、管理会社および投資運用会社の人員が、疾病拡大の直接的な影響を受ける可能性がある。管理会社および／または投資運用会社の人員に疾病が拡大した場合、本投資法人の業務を適切に監督する能力に重大な影響が及び、その結果、英文目論見書の規定に従い、本投資法人の投資活動または運営が一時的または永久的に停止（純資産価額の計算の停止を含む。）される可能性が生じる。

証券貸付リスク

本投資法人は、ファンドのために、証券貸付業者を通じて証券貸付プログラムに参加する場合がある。ファンドの投資対象は、一定期間にわたってカウンターパーティーに貸し付けられる可能性がある。カウンターパーティーの債務不履行により、または、担保価額が下落し、その価値が貸し付けた有価証券の価値を下回った場合、ファンドの価値が減少する可能性がある。管理会社および／または投資運用会社に関連する企業との間で証券貸付取引が行われる場合、かかる企業が本人として行動することによって、または、銀行、ブローカーもしくはその他の業務をファンドに提供することによって利益を得る可能性があるという点で、ファンドの利益と相反する可能性がある。

分別債務リスク

本投資法人は、ファンド間で分別された債務を有するアンブレラ・ファンドとして構成されている。アイルランド法上、あるファンドの資産は、別のファンドの債務を弁済するために利用することができない。ただし、本投資法人は、単一の法主体であり、かかる分別を必ずしも認めないその他の法域において営業し、かかる法域において自らのために資産が保管され、または、かかる法域において請求の対象となる場合がある。したがって、本投資法人のいかなるファンドの資産も、本投資法人のその他のファンドの債務のエクスポージャーをとらないという絶対的な保証はない。英文目論見書の日付現在において、取締役は、本投資法人のファンド間の既存または偶発の交差請求債務を認識していない。

決済リスク

ファンドは、申込書式および／または取引書式の受付締切時刻後に、申込金の決済を行う取引手続を有する場合がある。したがって、ファンドは、投資者によって関連する申込金の一部もしくは全部の支払いが行われない、またはかかる支払いが関連する英文目論見書補遺に定められた期間内に行われないリスクを負担する。本投資法人は、関連するファンドが被った損失を回復するために、かかる投資者を追及することができる。しかしながら、本投資法人が当該投資者からこれらの損失を回収できない場合、関連するファンドは、損失を被る可能性がある。

システムリスク

本投資法人およびファンドは、ファンド活動のための適切なシステムの開発および実施につき、管理会社および／または投資運用会社に依拠する。本投資法人およびファンドに関する業務インフラは、様々な目的（取引、取引の清算および決済、一定の金融商品の評価、ポートフォリオおよび純資本の監視ならびにファンド活動の監督に不可欠なリスク管理およびその他の報告書の作成を含むが、これらに限られない。）のために、コンピュータ・プログラムおよびシステムに大きく依拠している（また、将来において新しいシステムおよび技術に依拠する可能性がある。）。ファンドおよび本投資法人の委託先の業務インターフェースの一部は、第三者、保管受託銀行、管理事務代行会社、市場のカウンターパーティーならびにそれらの副保管受託銀行およびその他のサービス提供者が運用するシステムに依拠し、本投資法人は、かかる第三者システムのリスクまたは信頼性を検証する立場にない場合がある。かかるプログラムまたはシステムは、一定の制限（コンピュータ「ワーム」、コンピュータ・ウイルスおよび停電を原因とするものを含むが、これらに限られない。）を受ける可能性がある。すべての業務は、これらの各システムに大きく依拠し、かかるシステムが正常に作動するかどうかは、多くの場合、本投資法人または関連する委託先のコントロールが及ばないものである。一または複数のシステムが故障し、またはかかるシステムがファンドの成長を続ける事業にとって能力不足となった場合、ファンドに重大な悪影響が及ぶ可能性がある。例えば、システム障害により、取引の決済が滞った結果、取引に関して不正確な会計、記録または処理につながるおそれや、不正確な報告が発生するおそれがあり、これにより、ファンドが投資ポートフォリオおよびリスクを監視する能力に影響が及ぶ可能性がある。

投資主集中リスク

随時、ファンドの本投資証券のうち、比較的大きな割合が少数の投資主によって保有される場合がある。これらの投資主による買戻しは、ファンドの流動性を低下させ、残存する投資主が本投資証券を適時に買い戻すことを困難にする可能性がある。大量の保有投資証券の買戻しにより、管理会社および／または投資運用会社は、不適当な時期または価格で投資対象を売却しなければならず、その結果、投資証券１口当たり純資産価格が低下する可能性がある。ファンドの規模の縮小により、とりわ

け、当該ファンドの特定の投資機会を活用する能力の低下、または費用に対する収益の比率の減少に起因して、プラスのリターンを生み出し、または損失を回復することがより困難となるおそれがある。さらに、関連するファンドの残存資産がファンドの適切な管理を可能にする水準に達しないような買戻しの水準となるおそれがある。

停止リスク

上記「取引日リスク」に概説されるとおり、本投資法人は、一定の状況において、一または複数のファンドの純資産価額の算出ならびに本投資証券の申込みおよび買戻しを停止する場合がある。かかる停止期間中、ファンドの投資対象の市場価格は、投資証券１口当たり純資産価格を反映しない可能性がある。本投資法人がファンドの本投資証券の申込みおよび／もしくは買戻しを停止しなければならない場合、またはファンドの投資対象が取引される証券取引所が閉鎖された場合、より大きなディスカウントまたはプレミアムが生じる可能性があることが予想される。特定の市場では、現地の取引所での取引は、一または少数の現地市場の口座保有者が行うことができる。かかる口座保有者が取引に関して株式または金銭を交付しない場合、かかる口座保有者を通じて現地市場において取引を行うファンドに関して取引が停止されるおそれがある。ファンドが証券貸付プログラムに参加する場合、かかるリスクは増大する可能性がある。いずれの場合も、停止によりファンドの費用が増加する可能性がある。

サステナビリティ・リスク

関連する英文目論見書補遺に定められるとおり、ファンドは、責任ある投資手法の一環として、スチュワードシップ活動を促進するとともに、環境的および社会的特性を強化する場合があり、また、その目的のためにサステナブル投資を行う場合がある。かかる状況において、サステナビリティ・リスクは、ファンドの投資プロセスの主要な構成要素であり、また、かかる投資プロセスに統合される。

サステナビリティ・リスクの統合により、ファンドの価値およびリターンが重大な影響を受ける可能性がある。ESGへの取組みに基づき企業の有価証券に投資するファンドは、特定の投資機会を見送ることが必要となる場合がある。その結果、ファンドは、環境的および社会的特性の強化を目的としない、またはその目的のためにサステナブル投資を行わないその他のファンドとは異なるパフォーマンスを示す場合があり、これには、それらのファンドより低いパフォーマンスを示し、または高いパフォーマンスを示すことが含まれる可能性がある。さらに、同業他社と比較してESGリスクをより適切に管理していると認識される企業に対する投資者心理またはESG全般に対する態度は、時間の経過とともに変化する可能性があり、その結果、かかるファンドに対する需要およびそのパフォーマンスに影響を及ぼす可能性がある。ファンドが投資する可能性のある有価証券の価格は、ESGに関する条件および事由によって悪影響を受ける可能性があり、さらに、ファンドの価値およびパフォーマンスに影響を及ぼす可能性がある。

ただし、従来型の財務分析だけでなく、スチュワードシップ活動に加えて様々なESG要因の体系的な検討を行う、責任ある投資手法は、環境的および社会的特性の強化を目的としない、またはその目的のためにサステナブル投資を行わないファンドでは得られない、より長期的な成長およびリターンをもたらす可能性がある。

ESG要因の検討には、環境およびより広範な社会に対するより長期的なリスク要因（事業活動ならびに提供する製品およびサービスを通じた企業とステークホルダーとの関係およびその影響を含む。）を組み込むことが含まれる。また、ESG要因の検討には、投資市場の長期的な健全性および安定性の重要性を認識することも必要となる。サステナビリティの実践および方針が不適切である場合には、とりわけ、非効率性、業務の混乱、訴訟および風評被害が生じる可能性がある。反対に、堅実なサステ

ナビリティの実践は、かかるリスクを軽減し、事業の質を高めることができ、その結果、かかる発行体に投資するファンドに、より長期的で優れたリターンをもたらす可能性がある。

課税リスク

後記「４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い　②　アイルランド」に記載される税務情報は、英文目論見書の日付現在の税法および税務慣行に基づいているため、随時変更されることがある。アイルランドまたはファンドが登録され、上場され、販売され、または投資されている法域における税法の変更は、本投資法人およびファンドの税務状況に影響を及ぼす可能性がある。また、かかる変更は、影響を受ける法域でのファンドの投資対象の価値、投資目的を達成するファンドの能力に影響を及ぼし、および／またはかかる変更により投資主に対する税控除後のリターンが変更される可能性がある。ファンドがFDIの取引を行う場合、かかる勘案事項は、FDIおよび／もしくは関連するカウンターパーティーの準拠法の法域ならびに／またはFDIがエクスポージャーを提供する市場にも及ぶ可能性がある。投資主が利用可能なあらゆる減税措置の利用可能性および価値は、各投資主の個別の状況に依拠する。後記「４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い　②　アイルランド」に記載される税務情報は網羅的ではなく、法律上または税務上の助言を構成するものではない。投資主となる予定の者は、各自の固有の税務状況およびファンドへの投資の税効果に関して、自身の税務アドバイザーに相談する必要がある。ファンドが、税制が十分に整備されていないか、または十分に確立されてない法域に投資する場合、本投資法人、管理会社、投資運用会社、保管受託銀行または管理事務代行会社のいずれも、本投資法人または影響を受けるファンドが自らの税金またはその他の課徴金に関して財務当局に善意で行った、または負担した支払いにつき、かかる支払いを行い、もしくは負担する必要がなかったか、または、そのようにするべきではなかったことが後に判明した場合であっても、投資主に対する説明責任を負わない。

評価リスク

ファンドの純資産価額は、可能な限り証券取引所を含む独立した第三者の情報源から取得される価格に基づいて、管理事務代行会社によって計算される。第三者の価格が入手できないファンドの資産の公正な市場価格は、取締役が信頼できると判断するその他の情報源に基づき、管理事務代行会社と協議の上、評価される。投資者は、ファンドが特定の資産を保有している間に投資主が自己の本投資証券を買い戻す場合で、当該資産の実際の価格が管理事務代行会社に提供された価格を上回るかまたは下回る場合に、当該投資主に対し本来支払われたであろう金額よりも低いまたは高い金額が支払われるリスクがあることに留意する必要がある。さらに、当該資産の実際の価格が管理事務代行会社に提供された価格を上回る場合、本投資証券の申込みにより、当該資産の本来の価値が他の投資主との関係で希薄化されるおそれがある。また、ファンドの一定の資産または負債に関して、当該資産または負債の実際の価格が報酬および配分額を計算するために決定された価格を下回るかまたは上回る場合、ファンドが本来の金額よりも多額の投資運用報酬および（ファンドが成功報酬を支払う場合には）成功報酬を支払う可能性があるというリスクも存在する。ファンドの特定の資産の正確な評価であると合理的に判断された価格が正確でないと判明した場合、取締役、管理会社、投資運用会社または管理事務代行会社のいずれも、いかなる責任（超過分の投資運用報酬または成功報酬をファンドまたは投資主に送金する義務を含む。）も負わない。

ボラティリティ・リスク

一定のファンドの純資産価額は、大きく変動する可能性がある。管理会社および／または投資運用会社は、かかるファンドのボラティリティを管理するよう努める。ただし、投資主は、投資対象が通常の市場変動や証券投資に内在するその他のリスクにさらされていることを認識する必要がある。

裏付け資産となる原集団投資スキームへの投資リスク

ファンドは、裏付け資産となる原集団投資スキーム（その一部はさらにその裏付け資産となるファンドに投資する場合がある。）の投資証券保有者として、原集団投資スキームのその他の投資証券保有者とともに、当該原集団投資スキームの費用（管理報酬、管理事務代行報酬、保管報酬および／またはその他の報酬を含む。）の自己負担分を負担する。これらの報酬は、ファンドが自らの運営に関連して直接負担する管理報酬、管理事務代行報酬および保管報酬その他の費用に追加される。管理会社および／または投資運用会社と関連性を有する原集団投資スキームへの投資は、独立当事者間の対等な関係を基準にして行われる。ファンドが管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社により管理される原集団投資スキームに投資する場合で、管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社が、場合に応じて、当該原集団投資スキームへの投資に関して自らの勘定で前払手数料を受領する権利を有する場合、管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社（該当する者）は、前払手数料を放棄するものとする。原集団投資スキームの投資証券への投資により管理会社および／または投資運用会社が手数料を受領した場合、当該手数料は、関連するファンドの財産に払い込まれる。

一定の副販売に関する取決めに関連する潜在的な補償リスク

一または複数のファンドの販売を行う副販売会社および／またはプラットフォームサービス提供者は、本投資法人またはそのいずれかのサービス提供者の過失または不履行に起因して被る可能性のある一定の損失に関して、元引受会社に補償を求める場合がある。元引受会社は、かかる補償条項に基づき元引受会社が支払義務を負う支払いに関して、本投資法人から同様の補償を受ける。多くの場合、本投資法人は、その後、その作為または不作為により当該損失を発生させた関連するサービス提供者または委託先から当該支払いを回収できる。ただし、関連するサービス提供者が自らの責任につき異議を申し立てた場合、本投資法人は、当該サービス提供者から補償金（もしあれば）を受領する前に、補償条項に基づく支払いを行う義務を負う場合がある。さらに、副販売会社に提供される補償は、本投資法人と関連するサービス提供者との間の関連する契約に基づきカバーされる範囲よりも、より広範囲の損失の補償を必要とする場合がある。本投資法人は、可能な限り、このような状況を制限するためにあらゆる合理的な努力を行うものとする。

ブレグジットの潜在的な影響

2020年１月31日、英国はEUから正式に離脱した。離脱協定に基づき、2020年12月31日までの移行期間が設けられ、英国では引き続きEU法が適用される一方、英国政府とEUは将来の関係性の条件について交渉を続けた。これらの交渉が終了し、移行期間が満了した後も、英国とEUの間で構築される長期の経済的、法的、政治的および社会的な枠組みは、多くの点で不透明なままである。

英国およびより広範な欧州市場の双方において、政治的および経済的な不確実性とボラティリティの高まりがしばらく継続する可能性がある。特に、英国のEU離脱の決定は、欧州の他の法域において同様の国民投票の喚起につながる可能性があり、これにより、欧州および世界の市場において、経済的なボラティリティが高まる可能性がある。このような中長期的な不確実性は、経済全般、および本投資法人が戦略を成功裏に実行し、かつ魅力的なリターンを獲得する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

特に、通貨のボラティリティは、本投資法人の特定のポジションのリターンが市場の動きによって悪影響を受けることを意味する場合があり、本投資法人が慎重な通貨ヘッジ方針を実行することをより困難またはより高価にする可能性がある。また、英ポンドおよび／またはユーロの他の通貨に対する価値が下落する可能性は、英国のソブリン格付けが引き下げられる可能性とともに、英国または欧州で行われる特定の投資のパフォーマンスにも影響を与える可能性がある。上記の不確実性に照ら

し、ブレグジットが本投資法人および本投資法人の投資対象に与える影響について、現時点では確定的な評価を下すことはできない。

受託者リスクに関する申込書式における補償の制限

本投資法人は、信託／年金基金として組成された一定の投資者（以下「受託機関投資家」という。）に関して、過失または詐欺行為がない場合、申込書式および取引書式における一定の補償が、当該信託／年金スキームの資産に限定されることに同意している。その結果、かかる補償は、受託機関投資家の個々の受託者の個人資産には及ばない。

高収益投資証券クラスに対する手数料および費用に関連するリスク

高収益投資証券クラスに対する手数料および費用は、特定の手数料および費用を収益ではなく資本に課す場合がある。手数料および費用の全部または一部を資本に課すことにより、分配のための収益が増加するが、これらの投資証券クラスが将来の投資のために利用できる資本、および資本の成長は、関連するファンドのパフォーマンスにかかわらず、減少する可能性がある。投資主は、これらの投資証券クラスの投資証券を買い戻す際に、投資主が投資した全額の返還を受けられない可能性があるというリスクが高まることに留意する必要がある。これにより、高収益投資証券クラスに対する手数料および費用に係る投資家は、投資家の資本投資またはその当初の投資に起因するキャピタルゲインが損なわれる可能性があり、その結果、将来のリターンの価値が減少する可能性が高まる。手数料および費用を資本に課すことにより支払われる分配金の増加は、実質的に投資家の当初の資本投資またはその当初の投資に起因するキャピタルゲインの返還または払戻しに相当する。投資主は、費用が資本に課される範囲において、資本投資証券クラスに対する手数料および費用によって行われる分配の全部または一部が、資本の払戻しの一形態とみなされることに留意する必要がある。

高収益投資証券クラスに対する手数料および費用は、特定の手数料および費用を資本に課す可能性があるため、これらの投資証券クラスの投資証券を買い戻す際に、投資主が投資した全額の返還を受けられない可能性があるというリスクが高まる。これは、手数料および費用を資本に課すことにより、関連するファンドのパフォーマンスにかかわらず、資本が損なわれる可能性があるためである。その結果、これらの投資証券クラスの分配可能な収益の増加を目指した結果として、将来の資本成長の可能性の一部が失われることになる。この方針の理由は、これらの投資証券クラスの分配率の向上を目指して、これらの投資証券クラスを支援する点にある。これらのファンドは、高収益投資証券クラスの資本に対して特定の手数料および費用を課すことが認められているものの、そうしないことを選択する可能性もある。ファンドの年次報告書および半期報告書において、当該高収益投資証券クラスが手数料および費用を資本に課したかどうか、およびかかる手数料および費用の金額が開示される。詳細については、管理会社に問い合わせること。

＜ファンド固有のリスク要因＞

新興市場リスク

ファンドが新興市場または新興市場証券に投資するか、またはその他これらに対するエクスポージャーを有する場合、以下に掲げる追加のリスク要因が関係する場合がある。

政治的および経済的要因

一部の新興市場国では、国有化、収用または没収課税のリスクが通常より高く、これらは当該国の投資対象の価格に悪影響を及ぼすおそれがある。新興市場国はまた、政局の変化、政府規制、社会不安または外交的な動向（戦争を含む。）のリスクも通常より高く、これらは当該国の経済、ひいては当該国で取引される投資対象の価格に悪影響を及ぼすおそれがある。多くの新興市場国の経済は、国際貿易に大きく依拠する場合があるため、貿易障壁、関連する通貨価値の管理された調整、貿易相手国によって課されるかまたは交渉されるその他の保護貿易措置および国際経済情勢全般により、これまで悪影響を受けたことがあり、かつ今後も引き続き悪影響を受ける可能性がある。新興市場では、国際的な制裁が課されるか、または金融犯罪の深刻化により、コンプライアンス審査やチェックの強化が求められる可能性がある。

カウンターパーティー・リスクおよび流動性要因

ファンドが取得した投資対象の市場が存在するという保証はなく、または（かかる現地の市場が存在する場合には）ファンドによりまたはファンドのために売却が行われた場合に、買手側のカウンターパーティー・リスクに対するエクスポージャーを回避するような、支払いに対する安全な引渡方法が存在するという保証はない。かかる投資対象の市場が存在する場合であっても、その市場は非常に流動性が低い可能性がある。かかる流動性の欠如は、当該投資対象の価格または処分の容易さに悪影響を及ぼす可能性がある。カウンターパーティーが義務を履行しないリスク、および取引の決済が行われないリスクがある。ファンドのために、必要な時期または必要な量で取引を行うことができない場合があり、買呼値と売呼値の間のスプレッドは比較的広いものになる可能性がある。

法的要因

新興市場国における投資対象の売買および投資対象の受益権に関する法的枠組みは、比較的新しく、未検証である場合があり、また、新興市場国の裁判所または機関が、当該国におけるファンドの投資対象およびかかる投資対象に関連して企図された取決めから生じる問題にどのように対応するかについて保証することはできない。保管受託銀行とこれに相当する者（すなわち、代理人、副保管受託銀行または委託先）との間で締結される取決めまたは契約が新興市場国の裁判所により支持されるという保証はなく、またはかかる者に対して保管受託銀行または本投資法人がいずれかの法域の裁判所において取得した判決が新興市場国の裁判所により執行されるという保証はない。

報告および評価要因

ファンドの本投資証券の価格の正確性に悪影響を及ぼすおそれのある投資対象に関して、新興市場国で入手可能な情報の正確性を保証することはできない。会計慣行は、多くの点で、先進国市場で適用されるものに比べてそれほど厳格ではない。同様に、新興市場国の企業が報告のために要求される情報の量および質は、一般に、先進国市場に比べて相対的に低い水準である。一部の新興市場国の上場企業における企業統治および財務報告の基準は、統一されていない場合がある。

為替管理および本国送金要因

ファンドは、資本、配当、利益その他の収入を新興市場国から本国に送金することができない場合があり、または、かかる本国送金を行うために政府の同意が必要となる場合がある。ファンドは、資金の本国送金に関するかかる同意制度の導入またはかかる同意の付与の遅延もしくは拒否によって、または取引の決済過程に影響を与える公的介入によって悪影響を受ける可能性がある。経済情勢または政治情勢により、特定の国において投資の実施前に付与された同意が撤回もしくは変更され、または新たな制限が課される可能性がある。

決済要因

新興市場国における取引の決済、清算および登録の実施または遂行を保証することはできず、また、いかなる証券制度の支払能力も保証することはできず、また、かかる証券制度が保管受託銀行または本投資法人の有価証券保有者としての登録を適切に維持するという保証もできない。証券市場ならびに銀行および通信システムが十分に発達していない場合、有価証券が直接投資以外で取得された

ときに、当該有価証券の取引の決済、清算および登録に関する懸念は避けられない。さらに、多くの新興市場国では、現地の郵便および銀行制度を理由に、ファンドが取得した上場有価証券および店頭売買有価証券に付与されるすべての権利（分配金に関するものを含む。）の実現を保証することはできない。一部の新興市場は、現在、決済の数日前に現地のブローカーが決済資金を受領すること、および決済の数日後まで資産が移転されないことを定めている。これにより、当該資産は、その期間中、ブローカーの作為、不作為または支払能力に起因するリスクおよびカウンターパーティー・リスクにさらされる。決済プロセスの標準化が進んでおらず、自動化が遅れており、またエラーが発生しやすいことから、一定の新興市場国では取引の不履行がより頻繁に発生する可能性がある。当該市場は、不履行となった決済についてバイ・インを強制する可能性があり、その結果、課徴金が課される可能性がある。

為替要因

新興市場国の経済は、一般に、国際貿易に大きく依拠しており、したがって、貿易障壁、為替管理、関連する通貨価値の管理された調整および貿易相手国によって課されるかまたは交渉されるその他の保護貿易措置により、これまで悪影響を受けたことがあり、かつ今後も引き続き悪影響を受ける可能性がある。この点において、新興市場国の投資対象は、制限的な通貨管理規制のリスクを伴う可能性があり、また、通貨換算レートは、実際の市場価格に人為的な調整を加えたものとなる可能性がある。新興市場における為替レートは、短期間で大きく変動する可能性がある。

保管要因

多くの新興市場国では、現地の保管サービスは依然として十分に発達しておらず、かかる市場での取引には取引リスクおよび保管リスクが伴う。一定の状況においては、ファンドがその資産の一部を回収できない可能性がある。かかる状況には、副保管受託銀行の作為もしくは不作為または清算、破産もしくは支払不能、法律の遡及適用および権原の不正登録または不適切な登録が含まれる。かかる市場において、投資対象の投資および保有に関してファンドが負担するコストは、一般に先進国の証券市場の場合よりも高くなる。

規制上および取引執行上の要因

一定の市場については、市場の自由化が進み、現地以外の投資者に対する開放性が高まっているが、市場障壁は過小評価されるべきではない。外資規制、通貨制限、現地の保管規則、現地の資金調達および登録に関する要件は広範囲に及んでおり、それらへの対処が困難な場合もある。外国の市場参加者に対し、現地のブローカーを介しての取引執行を要求する市場もある。

取引費用要因

多くの市場では、現地の高額な取引費用および手数料により、取引コストが増大する。

通貨要因

新たな市場をカバーするポートフォリオの構築を追求する投資者は、潜在的に不安定な通貨に対する投資エクスポージャーについて、より高度のリスクに直面する可能性があることを認識する必要がある。

セクターおよびソブリンリスク要因

新たな市場における証券投資の魅力の一つとして、その他の市場のその他の保有証券に対して分散投資の効果や低い相関性の効果をもたらす可能性があることが挙げられる。ただし、投資者は、少数のセクターに占められている市場があり、それゆえ多額の割当により、一定のセクターにエクスポージャーが集中する可能性があることを認識する必要がある。一定の市場は、ソブリンリスクに大きくさらされる可能性がある。

株式リスク

ファンドが保有する株式の市場価格は、時に急激にまたは予想外に上昇または下落することがある。株式の価格は、当該株式の発行体に直接関係し得る数多くの要因（例えば、発行体の財務状況の変化）によって下落する可能性がある。さらに、特定の経済情勢もしくは特定の政治情勢の変化または経済情勢全般もしくは政治情勢全般の変化が、有価証券または金融商品の価値に影響を与える場合がある。また、株式の価値は、実際のもしくは予想される経済状況の悪化、企業収益の見通し全体の修正、金利もしくは為替レートの変更または投資家心理全体の悪化等、特定の企業に特に関連しない市場全体の状況により下落する可能性もある。ファンドは、市場全体の状況が管理会社および／または投資運用会社が株式にとって好ましくないと判断するような状況であっても、新規の申込みの受付けおよび株式への追加投資を継続する可能性がある。

先物取引リスク

先物取引には、将来の日付において当該先物取引契約の原資産を引き渡し、もしくはその引渡しを受ける義務、または、場合によっては現金でポジションを決済する義務があり、先物取引は高いリスクを伴う。先物取引においては、通常要求される少額の証拠金により、非常に高度のレバレッジをかけることができる。したがって、先物契約の価格の比較的小幅な値動きが、証拠金として実際に預託された資金額に対し高い割合の利益または損失をもたらす可能性があり、預託された証拠金を上回る計量不能なさらなる損失をもたらすことがある。先物取引所における多くの先物取引契約（ただし、原則として、通貨先物取引を除く。）は、前日の終値を基準とする所定の価格変動幅を超えた場合に同日中の先物取引の約定を禁じる、一般に「値幅制限」と呼ばれる日次の価格変動制限に服する。値幅制限は、最終的な損失を制限するものではないが、値幅制限により、管理会社および／または投資運用会社は、市場の動きに反する先物取引ポジションの清算を行うのに多額のコストがかかるか、またはかかる清算が不能となる可能性がある。取引がほとんどまたは全く行われないまま市場価格が「値幅制限」を超えて変動する一連の「ストップ高／ストップ安」により、ファンドが多額の損失を被る可能性がある。

中小企業リスク

中小企業の株式は、大企業の株式よりもボラティリティが高く、流動性が低い傾向がある。中小企業は、大企業の株式よりも市場価格の変動が大きくなる場合があるため、中小企業に投資するファンドの純資産価額に、そのボラティリティが反映される場合がある。中小企業は、大企業に比べて、事業歴が短い場合、追加の資金調達を行う能力が劣る場合、商品ラインの多様性が小さいために市場の圧力の影響を受けやすい場合、また自らの有価証券の公開市場がより小規模な場合がある。中小企業への投資は相対的に投資コストが高くなる可能性があり、したがって、中小企業に投資するファンドへの投資は、長期的な投資とみなされる必要がある。ただし、かかるファンドは、比較的短期間で（例えば、本投資証券の買戻請求に応えるために）当該ファンドが投資した投資対象を処分する可能性がある。

b．リスクの管理体制

管理会社および投資運用会社のリスク管理体制の概要

管理会社は、アイルランド中央銀行（CBI）から、AIFMD規則に基づくAIFMおよびUCITS規則に基づくUCITS管理会社の機能を遂行する権限を与えられている。また、管理会社は、AIFMD規則に基づき、投資ポートフォリオ管理サービスを提供する権限を与えられている。

取締役会は、事業活動の性質および規模に応じたリスク・ガバナンス・フレームワークを整備している。これにより、管理会社が特に脆弱であると考える分野と管理会社のリスク選好およびリスク管理システム（RMS）の間の統合された整合性のあるアプローチが確保される。

管理会社は、事業全般にわたるリスク管理活動の組織的な浸透を促進し、かつ、委員会ならびに方針および手続きを含むリスク・ガバナンスの取決めを組み込んだ一連の指針となるリスク原則を確立することによって、そのプロセスを明確にし、強力な監視および説明責任を確保している。管理会社が採用する「３つの防衛線」モデルは、リスク評価プロセスにおける取組みおよび責任を支えており、当該プロセスでは部門間の連携および外部との連携の双方を確保されている。

管理会社は、トップからの指示を通して、また強固なシステムおよびコントロールの枠組みを維持することによって、事業全般にわたって、前向きでリスクを意識した文化を醸成する。重大なリスクは、影響度と確率のマトリクスを用いたリスク・アセスメント（RCSA）プロセスに沿って、および当該プロセスを通して評価されるとともに、通常のリスク・モニタリング・プログラムの一環としてモニタリングされる。

投資商品のライフサイクルを通じて、発売前、定常状態および商品の成熟に至るまで、さまざまなリスク分析および管理手法が採用される。管理会社は、ファンドのリスク特性に影響を与え、必要に応じてリスク軽減技術を管理する可能性のある様々なシナリオを評価する。

管理会社は、受けたサービスの提供に起因するリスク、本投資法人のリスク特性および提供する投資商品を考慮した適切なストレス・テスト・プログラムを整備している。管理会社はまた、自由に使える様々なリスク管理ツールを有しており、それらは、事業に完全に適したものとして維持されていることを確保するために定期的にレビューされている。

その厳格な管理および報告プログラムは、データ・ガバナンス・フレームワークによって支えられており、かかるフレームワークでは、主要なリスク・インプットがマッピングされ、管理が評価されている。役割および責任は、プロセスの重要な要素を担っており、RMSは、その取締役会によって承認された、確立されたエスカレーションおよび継続的なモニタリング・プロセスを有している。

管理会社は、継続的なリスク・エンゲージメント・プログラムの一環として、委任先である投資運用会社（ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッド）のRMSも定期的に評価する。

c．本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

a．海外における申込手数料

定款は、一部の投資証券クラスの本投資証券の発行について、投資証券１口当たり純資産価格の５％を上限として初期手数料を請求する権限を取締役に与えている。かかる手数料は、管理会社に支払われる。

b．日本国内における申込手数料

日本において申込手数料は徴収されない。

（2）【買戻し手数料】

a．海外における買戻手数料

海外において買戻手数料は徴収されない。

b．日本国内における買戻手数料

日本において買戻手数料は徴収されない。

（3）【管理報酬等】

a．管理報酬

本投資法人は、管理会社に対し、各ファンドの資産から管理報酬を支払う。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのクラスXに関する最大管理報酬は0.60%である。管理報酬は、毎日発生し、各暦月末に毎月後払いされるものとする。

b．運用報酬

ファンドに関連して別途明記される場合を除き、管理会社は、投資運用会社の報酬を支払う。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドについては、運用報酬はない。

c．保管受託銀行の報酬

英文目論見書補遺に詳述される保管受託銀行の報酬は、毎日発生し、毎月後払いされる。また、保管受託銀行は、その義務の履行において適切に負担した合意されたすべての立替費用につき弁済を受ける権利も有するものとする。また、保管受託銀行は、副保管受託銀行を含む保管受託銀行の委託先の報酬および費用も請求する。ただし、通常の商業レートによることを条件とする。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは保有資産に基づいて算出される取引手数料および保管手数料を負担する。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドはまた、純資産価額の0.0110%を上限とする保管受託銀行報酬も保管受託銀行に支払う。ファンドはまた、立替費用ならびに副保管受託銀行の報酬および費用等のその他のコストも保管受託銀行に支払う。

d．管理事務代行会社の報酬

英文目論見書補遺に詳述される管理事務代行会社の報酬は、毎日発生し、かつ計算され、毎月後払いされる。また、管理事務代行会社は、合意されたすべての名義書換代行報酬および取引費用（通常の商業レートによる。）の支払いを受け、また、管理事務代行契約に基づくその義務および責任の履行において適切に負担した立替費用の弁済を受ける権利も有する。かかるすべての報酬および費用は、関連するファンドが負担する。

管理事務代行会社の報酬は、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの純資産価額の0.04%を上限とし、毎日発生し、かつ計算され、毎月後払いされる。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドはまた、名義書換代行会社報酬および取引費用等のその他の費用も管理事務代行会社に支払う。

（4）【その他の手数料等】

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

設立費用

ファンドは、自らの直接的な設立費用を負担し、かかる費用は、ローンチ後の当初５会計年度、または、取締役会が決定し、かつ例えば本投資法人の財務諸表を通じて投資主に通知するその他の期間にわたって償却される。

本投資法人が支払うべき報酬に対する付加価値税（もしあれば）は、本投資法人が負担する。

取締役の報酬

取締役は、その業務に対して、取締役が随時決定する料率の報酬および対価を受ける権利を有する。１会計年度における各取締役の報酬は、取締役会の承認なしに50,000ユーロ（約660万円）を超え

ないものとする。また、取締役は、特に、取締役会への出席または本投資法人の事業に関連して適切に負担した旅費、宿泊費およびその他の費用の支払いを受けることもできる。ジョセフ・ケイガン、グレゴリー・ダルスキーおよびピーター・ジャーマンは、フェデレーテッド・ハーミーズ・グループの執行役員であるため、報酬を支払われない。

（注）ユーロの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2021年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝131.99円）による。

運営費用

また、本投資法人は、以下についても各ファンドの資産から支払う。

（ａ）純資産価額および投資証券１口当たり純資産価格の詳細の配布（価格の公表を含む。）に関する費用
（ｂ）印紙税
（ｃ）税金（公課・費用として考慮される税金を除く。）および取締役が随時決定する偶発債務
（ｄ）秘書役報酬
（ｅ）投資対象の取得および処分に係る執行仲介手数料またはその他の費用
（ｆ）本投資法人の監査人、税務、法務およびその他の専門アドバイザーの報酬および費用
（ｇ）ポートフォリオの監視および／または議決権行使代理人の報酬および費用
（ｈ）証券取引所への本投資証券の上場に関する報酬
（ｉ）本投資証券の販売に関する報酬および費用ならびにアイルランド国外の法域における本投資法人の登録および上場に関する経費
（ｊ）英文目論見書および英文目論見書補遺、KIID、報告書、財務諸表ならびに説明覚書の作成、印刷および配布に係る経費
（ｋ）必要な翻訳料
（ｌ）本投資法人の英文目論見書、英文目論見書補遺および／もしくはKIIDの定期的な更新または法律の変更もしくは新たな法律の導入の結果として生じる経費（法的拘束力の有無を問わず、適用される規範の遵守の結果として生じる経費を含む。）
（ｍ）アイルランド中央銀行による業界に対する賦課金
（ｎ）本投資法人および／またはファンドの解散に関連する費用
（ｏ）本投資法人の管理および運営に関し、または投資対象に帰属するその他の報酬および費用（管理会社の関連する運営費用を含むが、これに限られない。）
（ｐ）設立費用および再建費用（もしあれば）のうち、費用が決定される本投資法人の各会計年度に関して当該年度に償却される配分額（もしあれば）
（ｑ）本投資法人の本投資証券により表章される債務および準備金（公課・費用または偶発事象に関して取締役が認可し、または承認した準備金を除く。）を除く、本投資法人のその他すべての債務（種類および性質の如何を問わない。）

上記の費用は、（保管受託銀行の同意を得た上で）取締役が公平かつ公正とみなす条件および方法で、各ファンドおよびその投資証券クラス間で請求されるものとする。

疑義を避けるために附言すると、2018年１月３日以降、投資調査に係るすべての経費は投資運用会社が負担する。

すべての報酬および費用、公課・費用は、それらが発生したファンド（および該当する場合はその投資証券クラス）に請求されるか、またはある費用が取締役により単一のファンド（またはその投資証券クラス）に帰属するとみなされない場合、当該費用は、通常、関連するファンドの純資産価額に比例する額ですべてのファンドの投資証券クラスに配分される。特定の投資証券クラスに直接帰属する本投資法人の費用は、通常かかる本投資証券の保有者に分配可能な収益に対して請求される。ただし、高収益投資証券クラスに対する手数料および費用の場合は、当該費用が資本に対して請求される。監査報酬等

の定期的に、または繰り返し発生する性質の報酬または費用の場合、取締役は、かかる報酬および費用を、あらかじめ年次またはその他の期間の予想値に基づいて計算し、任意の期間にわたり均等の割合で計上することができる。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの設立に関するすべての報酬および費用（法律顧問等の本投資法人の顧問への報酬を含む。）（50,000英ポンド（約759万7,500円）を超えない。）はフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドにより負担され、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの存続期間の当初５会計年度、または、取締役会が決定し、かつ例えば本投資法人の財務諸表を通じて投資主に通知するその他の期間にわたって償却される。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは、本投資法人の組織および運営に関する費用（フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの設立費用を含む。）のうちフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドに帰属する割合を負担するものとする。

（注）英ポンドの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2021年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１英ポンド＝151.95円）による。

（５）【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

本書の日付現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（１）投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。

（２）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドのクラスＸ円ヘッジ投資証券は、ユーロネクスト・ダブリンに上場されている。

（３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払いの取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。

日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

（４）日本の法人投資主については、国内における支払いの取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は15%の税率となる。）。

（５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記（３）における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益（譲渡価額（みなし配当額を除く。）から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。

（６）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

（注）日本の投資主は、個人であるか法人であるかにかかわらず、アイルランドに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しアイルランド税務当局により課税されることは一切ない。

なお、税制等の変更により上記記載の取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

② アイルランド

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

一般

記載されている情報はすべてを網羅したものではなく、法務上または税務上のアドバイスを構成するものでもない。投資予定者は、自らが課税対象となり得る法域の法律上、自らが本投資証券の申込み、購入、保有、転換または処分を行うことにより生じる影響に関して自己の専門アドバイザーに相談する必要がある。

自己の税務上の立場について疑義がある場合、または英国以外の法域で課税対象となる可能性がある場合には、自己の専門アドバイザーに相談する必要がある。

以下は、英文目論見書において企図される取引に関連するアイルランドおよび英国の税法および慣行の特定の側面に関して受けた助言の簡単な要約である。以下は、現在有効な法律および慣行ならびに公的解釈に基づくものであるが、かかる法律および慣行ならびに公的解釈は、いずれも変更される可能性がある。他の法域に居住する投資者に関連する税務情報の詳細は、投資運用会社のウェブサイト（www.hermes-investment.com/fund-documents/）を参照されたい。

いずれかのファンドがその投資対象（アイルランドの発行体の有価証券を除く。）に関して受領する分配金（もしあれば）および利息には、投資対象の発行体が所在する国々の税金（源泉徴収税を含む。）が課される場合がある。本投資法人は、アイルランドとかかる国々の間で締結される二重課税防止協定における源泉徴収税の軽減税率の恩恵を十分に受けられない可能性があると予想されている。

将来においてかかる立場に変更が生じ、より低い税率が適用された結果として本投資法人に対して還付がなされた場合、純資産価額は修正されることはなく、その恩恵は、返還時の比率に応じてその時点で存在する投資主に配分される。

FATCAは、外国金融機関、その関連会社およびその他一定の外国事業体に対して行われた一定の米国源泉の支払いに、30%の源泉徴収税を課すものである。ただし、受取人が、米国人である個人または米国人が所有する外国事業体が所有している外国口座に関する新たな報告要件を遵守することに同意した場合は、この限りではない。内国歳入庁の指針に基づけば、FATCAによる源泉徴収は、一般に、2014年７月１日以降に行われた支払い、または特定の種類の支払いの場合には2018年12月31日（もしくは規則において定められたこれより後の日付）より後に行われた支払いに適用される可能性がある。投資主は、FATCAが要求する情報の開示に同意したとみなされ、投資運用会社およびファンドによって、関連する報告要件を遵守するために必要なその他の情報の提供が行われることに同意する。また、投資運用会社およびファンドは、自らの立場によりまたは自らが必要な情報を提供しなかったことにより源泉徴収税が発生することとなった関連する投資主によって当該源泉徴収税が経済的に負

担されることを確保するため、投資主のファンドに対する持分（または投資主の分配金（解約手取金を含む。））に関して投資運用会社およびファンドが必要と考える措置を講じる権限を有する。

アイルランドにおける課税

取締役は、本投資法人が課税目的上アイルランドの居住者であることに基づけば、本投資法人および投資主の税務上の立場は以下に記載するとおりとなるとの助言を受けている。

定義

本項の目的上、以下の定義が適用されるものとする。

「免除アイルランド投資家」とは、以下をいう。

- アイルランド税法第774条に定める意味の範囲内における免税承認スキームである年金スキームまたはアイルランド税法第784条もしくは第785条が適用される退職年金契約もしくは信託スキーム。
- アイルランド税法第706条に定める意味の範囲内における生命保険業を営む会社。
- アイルランド税法第739条B（１）に定める意味の範囲内における投資事業。
- アイルランド税法第739条Jに定める意味の範囲内における有限責任投資組合。
- アイルランド税法第737条に定める意味の範囲内における特別投資スキーム。
- アイルランド税法第731条（５）（ａ）が適用されるユニット・トラスト。
- アイルランド税法第739条D（６）（ｆ）（ｉ）に規定される者である慈善団体。
- アイルランド税法第734条（１）に定める意味の範囲内における適格管理会社。
- アイルランド税法第734条（１）に定める意味の範囲内における特定会社。
- 保有する本投資証券が認可リタイアメント・ファンドまたは認可ミニマム・リタイアメント・ファンドの資産である場合における、アイルランド税法第784条A（２）に基づき所得税およびキャピタル・ゲイン税の免除を受ける権利を有する者。
- アイルランド税法第787条Iにより所得税およびキャピタル・ゲイン税の免除を受ける権利を有する者であり、本投資証券がPRSAの資産である場合。
- 1997年クレジット・ユニオン法第２条に定める意味の範囲内におけるクレジット・ユニオン。
- アイルランド税法第739条D（６）（ｋ）（Ｉ）に規定される者である、短期金融商品ファンドに投資するアイルランド居住者である会社。
- 国家財務管理庁（National Treasury Management Agency）、財務大臣が単独の実質的所有者である（2014年国家財務管理庁（改正）法第37条に定める意味の範囲内における）資金投資ビークルまたは国家財務管理庁を介して行為するアイルランド。
- 国家資産管理機構（NAMA）。
- アイルランド税法第739条D（６）（ｍ）に規定される者であるアイルランド居住者である会社。
- 本投資法人において税負担を生じさせるか、または本投資法人に関する免税措置を妨げることなく、課税法令に基づきまたはアイルランド国税庁による書面による慣行もしくは容認により本投資証券の所有を認められることがあるその他一切のアイルランド居住者またはアイルランド通常居住者。
- ただし、関連申告書を記入済みであることを条件とする。

「外国人」とは、本投資法人に対しアイルランド税法別紙２Bに基づく関連申告書を提供しており、当該関連申告書が不正確である、またはいずれかの時点で不正確となったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していない、税務上、アイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもない者をいう。

「仲介人」とは、以下のいずれかの者をいう。

- **他の者のために投資事業から支払いを受けることから成る事業または他の者のために投資事業から支払いを受けることが含まれる事業を営む者。**
- **他の者のために投資事業の持分を保有する者。**

「アイルランド」とは、アイルランド共和国をいう。

「アイルランド通常居住者」

- **個人の場合、税務上、通常アイルランドに居住している個人をいう。**
- **信託の場合、税務上、通常アイルランドに居住している信託をいう。**

連続３課税年度にわたってアイルランドに居住している個人は、４年目の課税年度の期首から通常居住者となる。

アイルランドの通常居住者である個人は、居住しなくなってから３年目の末日に通常居住者でなくなる。

「アイルランド居住者」

- **会社の場合、税務上アイルランドに居住している会社をいう。**
- **個人の場合、税務上アイルランドに居住している個人をいう。**
- **信託の場合、税務上アイルランドに居住している信託をいう。**

「居住」 － 個人

個人は、以下のいずれかに該当する場合、特定の12か月間の課税年度にわたってアイルランドに居住しているとみなされる。

- **当該12か月間の課税年度においてアイルランドに183日以上滞在した場合。**
- **当該12か月間の課税年度においてアイルランドに滞在した日数および前12か月間の課税年度においてアイルランドに滞在した日数を考慮した上で、合算してアイルランドに280日滞在した場合。個人が、ある12か月間の課税年度においてアイルランドに滞在した日数が30日以下である場合には、この２年間の課税年度の基準を適用する目的上、算入されない。アイルランドでの１日間の滞在とは、当該日のいずれの時点においても個人自身がアイルランドに滞在していることをいう。**

「居住」 － 信託

信託は、一般に、その受託者の過半数が税務上アイルランドの居住者である場合、税務上アイルランドの居住者とみなされる。ただし、信託の居住性を判断するための規則は複雑である可能性があり、投資主は、自己の専門アドバイザーに相談する必要がある。

「居住」 － 会社

アイルランドに運営および管理の中枢組織を有する会社は、当該会社がどこで設立されたかに関係なく、アイルランドの税務上の居住者である。アイルランドに運営および管理の中枢組織を有しないが、2015年１月１日以降にアイルランドで設立された会社は、アイルランドと他国の間の二重課税防止条約に基づき当該会社がアイルランドの居住者ではないとみなされる場合を除き、アイルランドの税務上の居住者である。

アイルランドに運営および管理の中枢組織を有しないが、2015年１月１日より前にアイルランドで設立された会社は、以下のいずれかの場合を除き、アイルランドの居住者である。

- 当該会社（または関連会社）がアイルランドで取引を行っており、かつ、当該会社がEU加盟国もしくはアイルランドが二重課税防止条約を締結している国の居住者に最終的に支配されているか、または当該会社（もしくは関連会社）がEUもしくは租税条約締結国の公認証券取引所の上場会社である場合。
- 当該会社が、アイルランドと他国の間の二重課税防止条約に基づき、アイルランドの居住者ではないとみなされる場合。

また、2015年１月１日より前にアイルランドで設立された会社は、（ｉ）当該会社がアイルランドとの間の二重課税防止協定が施行されている領域（以下「関連領域」という。）において運営および管理され、かかる運営および管理がアイルランドで行われた場合に当該会社をアイルランドの税務上の居住者とするのに十分である場合、（ii）当該会社が当該関連領域で設立されていた場合には当該関連領域の法律に基づき当該関連領域の税務上の居住者となったであろう場合、ならびに（iii）その他、当該会社がいずれかの領域の法律により税務上当該領域の居住者であるとみなされない場合、アイルランドの居住者とみなされる。

特定の場合において、会社の税務上の居住地の判断は複雑となる可能性があることに留意する必要があり、申告者は、アイルランド税法第23条Aに記載される特定の立法上の規定を参照されたい。

「関連申告書」とは、アイルランド税法別紙２Bに記載される投資主に関連する申告書をいう。アイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもない投資者（またはかかる投資者のために行為する仲介人）用の関連申告書は、英文目論見書に添付されている申込書式に記載されている。

「個人ポートフォリオ投資事業」または「PPIU」とは、その条件に基づき、事業の財産の一部もしくは全部を投資者、投資者のために行為する者、投資者の関係者、投資者のために行為する者の関係者、投資者および当該投資者の関係者、もしくは投資者および当該投資者の関係者の双方のために行為する者が選定することができるか、もしくは選定した投資事業、またはかかる財産の一部もしくは全部の選定に係る者が影響を与えることができるか、もしくは影響を与えた投資事業をいう。

「関連期間」とは、投資主による本投資証券の取得から開始する８年間および直前の関連期間の直後に開始するその後の８年間の各期間をいう。

「関連領域」とは、以下のいずれかをいう。

- 欧州共同体の加盟国。
- かかる加盟国ではないが、その政府との間で取決めがなされている領域。

「課税対象アイルランド人」とは、以下を除く者をいう。

- **外国人。**
- **免除アイルランド投資家。**

本投資法人

本投資法人は、その事業の中心的な運営および管理がアイルランドで行われ、かつ、本投資法人が他の場所の居住者とみなされない場合、税務上アイルランドの居住者とみなされる。取締役は、本投資法人の事業を、本投資法人が税務上アイルランド居住者であることが確保される方法で行うことを意図している。

取締役は、本投資法人がアイルランド税法第739条Bに定義される投資事業として適格である旨の助言を受けており、したがって、本投資法人は、その収益および利益に対してアイルランドの税金を課されない。

ただし、本投資法人において「課税事由」が発生した場合には税金が生じる可能性がある。課税事由には、投資主への分配金の支払いまたは本投資証券の現金化、買戻し、消却もしくは譲渡が含まれる。課税事由には、本投資証券に対する権利の譲渡により生じる利益に対して支払うべき適切な税額を充足する目的で行われる、本投資法人による投資主の本投資証券の充当または消却も含まれる。課税事由には、本投資証券が現金化されたか、買い戻されたか、消却されたか、または譲渡されたかにかかわらず、投資主により本投資証券のみなし処分が行われた関連期間が終了することも含まれる。外国人である投資主に関する課税事由に関しては、本投資法人に税金は発生しない。署名が付され、かつ、記入済みの関連申告書がない場合、投資者はアイルランド居住者またはアイルランド通常居住者であると推定される。ただし、投資主がアイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもないことを確保するために適切な措置が本投資法人により講じられており、かつ、本投資法人がアイルランド国税庁から承認を得ている場合、投資主から関連申告書を取得する必要はない。課税事由は、以下を含まない。

- **本投資法人との間の対等な取引により実行される、投資主による、本投資法人の本投資証券と本投資法人のその他の本投資証券の交換。**
- **アイルランド国税庁の命令により指定された公認決済システムにおいて保有される本投資証券に関する一切の取引（当該取引は本来であれば課税事由となる可能性がある。）。**
- **一定の条件に従い配偶者間、シビル・パートナー間、元配偶者間および元シビル・パートナー間で行われる、投資主による本投資証券に対する権利の譲渡。**
- **本投資法人の、他の投資事業との（アイルランド税法第739条Hに定める意味の範囲内における）適格な合併または再編により生じる本投資証券の交換。**
- **投資事業の関連する本投資証券に関するまたはかかる本投資証券に係る取引であって、裁判所が任命した当該事業のファンド・マネージャーが変更されることによってのみ生じる取引。**

本投資法人は、課税事由の発生に伴い税金を計上する責任を負うことになった場合、課税事由により生じた支払いから適切な税金相当額を控除する権利および／または該当する場合には、投資主もしくは当該実質的所有者が保有する、税金を賄うために必要な口数の本投資証券を充当し、もしくは消却する権利を有する。かかる控除、充当または消却が行われなかった場合、関連する投資主は、課税事由の発生に伴い本投資法人が税金を計上する責任を負うことになったことを理由として発生した本投資法人の損失について、本投資法人を補償し、かつ、補償し続けるものとする。

以下の投資主に関しては、課税事由が本投資法人および投資主にもたらす税務上の影響について扱っている後記「投資主」の項を参照されたい。

（ｉ）アイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもない投資主。

（ⅱ）アイルランド居住者またはアイルランド通常居住者のいずれかである投資主。

課税対象アイルランド人に関する８年周期のみなし処分ルールに基づき、本投資法人は、８年周期のみなし処分自体の日付ではなく、半年毎の日（６月30日または12月31日をいう。）に本投資証券を評価することを選択する権利を有する。したがって、取締役は、課税対象アイルランド人に係るみなし処分に伴う利益の計算にあたって、みなし処分自体の日ではなくみなし処分日より前の６月30日または12月31日のいずれか遅い方の日に本投資証券を評価することを認める撤回不能の選択を行う。

課税対象アイルランド人が本投資法人の本投資証券の純資産価額の10%未満を保有する場合、取締役は、本投資法人の本投資証券のみなし処分に源泉徴収税を適用しないことを選択し、管理事務代行会社は、アイルランド国税庁に対し、この選択について通知する。したがって、課税対象アイルランド人である投資主は、アイルランド国税庁に対して直接、みなし処分による利益を申告し、みなし処分に対する適切な税金について説明することを義務付けられる。投資主は、関連する税金についてアイルランド国税庁に説明する責任を果たすため、管理事務代行会社に問い合わせて、取締役がかかる選択を行ったかを確認する必要がある。

ただし、関連期間の終了により税金が発生する場合、当該税金は、関連する本投資証券のその後の現金化、譲渡、買戻しまたは消却に対して支払うべき税金に対する控除として認められる。課税対象アイルランド人が本投資法人の本投資証券の純資産価額の15%未満を保有する場合、取締役は、投資主に対し税金過納額を返還しないことを選択するため、投資主は、アイルランド国税庁に対して直接、税金過納額の還付を求めなければならない。投資主は、アイルランド国税庁に対して直接、税金過納額の還付を求めなければならないかを明確にするため、管理事務代行会社に問い合わせて、取締役がかかる選択を行ったかを確認する必要がある。

投資事業（本投資法人等）への一定の投資については、租税回避防止措置が適用される。投資事業がPPIUとみなされる場合、かかる投資者に対する支払いは60%の税率で課税される。投資者または関係者が租税回避防止措置において想定される選択権を有するか否かというのは、事実関係の問題である。投資者がPPIUからの分配金に関する納税申告を不適切に行った場合には、さらなる税務上の罰則が適用される可能性がある。

本投資法人がアイルランドの株式への投資から受領する分配金には、25%の税率でアイルランドの分配金源泉徴収税が課される可能性がある。ただし、本投資法人は、自身が当該分配金に対する権利を実質的に有する、アイルランド税法第739条Bに定める意味の範囲内における投資事業であることを支払者に宣言することができ、かかる宣言により、本投資法人は、アイルランドの分配金源泉徴収税を控除されることなく当該分配金を受領する権利を付与される。

投資主

（ⅰ）アイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもない投資主

本投資法人は、（ａ）ある投資主がアイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもなく、（ｂ）当該投資主が関連申告書を作成しており、かつ、（ｃ）当該関連申告書に記載される情報が重要な点において正確でない、または重要な点において正確でなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していない場合、当該投資主に関して課税事由が発生したとしても税金を控除する必要はない。これに代えて、本投資法人が、本投資法人の投資主についてアイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもないことを確保するための適切な措置を講じており、かつ、必要とされるアイルランド国税庁の承認を得ている場合、本投資法人は税金を控除する必要はない。関連申告書（またはアイルランド国税庁の承認）がない場合には、投資主がアイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもないという事実にかかわらず、本投資法人における課税事由の発生時に税金が発生する。控除される適切な税金は後記（ⅱ）項に記載されるとおりである。

投資主が、アイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもない者を代理する仲介人として行為している限りにおいて、本投資法人は、課税事由の発生時に税金を控除する必要はない。ただし、当該仲介人がかかる者を代理して行為している旨の関連申告書を作成しており、かつ、当該関連申告書に記載される情報が重要な点において正確でない、または重要な点において正確でなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していないことを条件とする。

アイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもない投資主で、当該投資主が関連申告書を作成しており、かつ、これに関して当該関連申告書に記載される情報が重要な点において正確でない、または重要な点において正確でなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していない場合は、自ら保有する本投資証券からの収益および自ら保有する本投資証券の処分により得られた利益に関してアイルランドの税金を支払う責任を負わない。ただし、アイルランド居住者ではなく、かつ、アイルランドにおける取引支店もしくは取引代理店によりまたはそれらのために直接的または間接的に本投資証券を保有する法人投資主は、自ら保有する本投資証券からの収益または本投資証券の処分により得られた利益に対してアイルランドの税金を支払う責任を負う。

投資主が本投資法人に対して関連申告書を提出していないことに基づいて本投資法人が税金を源泉徴収する場合、アイルランド法では、税金の還付は規定されていない。税金の還付は、以下のいずれかの状況においてのみ認められる。

（ａ）適切な税金が本投資法人により正確に申告されており、かつ、申告を行ってから１年以内に、本投資法人が、支払われた当該税金を本投資法人に還付することが正当かつ合理的であることをアイルランド国税庁が納得するように証明することができる場合。

（ｂ）アイルランド税法第189条、第189条Aおよび第192条（行為無能力者、行為無能力者に関する信託およびサリドマイドを含む医薬品により判断能力を失った者に関する免除規定）に基づきアイルランドの税金の還付請求がなされた場合、受領した所得は、アイルランド税法別紙Ｄのケース㈢に基づき課税対象となる、（税金が控除された）純所得として取り扱われる。

（ｃ）本投資法人からの関連する支払いが、アイルランド居住者である会社の課税対象範囲内に含まれており、当該支払いについて本投資法人が税金を控除している場合、当該税金は、投資主に対して課されるアイルランドの法人税と相殺することができ、超過額については還付請求を行うことができる。

（ⅱ）アイルランド居住者またはアイルランド通常居住者である投資主

投資主が免除アイルランド投資家であり、当該投資主がその旨の関連申告書を作成しており、かつ、当該関連申告書に記載される情報が重要な点において正確でない、または重要な点において正確でなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していない場合を除き、本投資法人は、分配金および本投資証券の現金化、買戻し、消却または譲渡に際して投資主に生じた利益から41%の税金を控除することを義務付けられる。本投資法人は、投資主による本投資証券のみなし処分が行われた関連期間の終了時にも税金を控除することを義務付けられる。本投資法人は、必要とされる申告が実施されていることを条件として、企業である投資主に係る分配金およびその他の課税事由について25%の税金を控除する。

関連申告書の提出により、上記制度の規定の適用を免除されるアイルランド居住者およびアイルランド通常居住者が多数存在する。これらは免除アイルランド投資家である。また、裁判所サービスが本投資証券を保有している場合、裁判所サービスに対して行われた支払いについて本投資法人は税金を控除しない。裁判所サービスは、本投資法人による裁判所サービスへの支払いを実質的所有者に配分する際、かかる支払いに対する税金を処理することを義務付けられることになる。

アイルランド居住者である法人投資主は、（年１回またはそれ以上の頻度で支払いが行われる場合に）税金が控除された分配金を受領したときは、アイルランド税法別紙Ｄのケース㈣に基づき課税対象となる年１回の支払いを受け、そこから25%の税金が差し引かれたものとして取り扱われる。一般

に、かかる投資主は、税金が控除された、自らが保有する投資証券に関して受領したその他のいかなる支払いに対しても、さらなるアイルランドの税金を課されることはない。アイルランド居住者である法人投資主は、取引に関連して本投資証券を保有している場合、当該取引の一部としてのアイルランドにおける収益または利益に対して課税されるが、これらは本投資法人により控除された税金について支払われるべき法人税と相殺される。一般に、アイルランド居住者またはアイルランド通常居住者である非法人投資主は、受領した支払いについて本投資法人により税金が控除されている場合、自ら保有する本投資証券からの収益または本投資証券の処分により得られた利益に対してさらなるアイルランドの税金を課されることはない。投資主が自ら保有する本投資証券の処分時に為替差益を得た場合、当該投資主は、当該本投資証券を処分した賦課年度にキャピタル・ゲイン税を支払う責任を負う可能性がある。

アイルランド居住者またはアイルランド通常居住者である投資主は、（年１回またはそれ以上の頻度で支払いが行われる場合に）本投資法人により税金が控除されていない分配金を受領するとき、または本投資法人により税金が控除されていない本投資証券の現金化、買戻し、消却もしくは譲渡による利益を受領するときは、当該分配金または利益の金額に対して所得税または法人税を支払う責任を負う可能性がある。

本投資法人には、アイルランド国税庁に対し、投資主およびその投資対象の価値に関する情報を定期的に報告する義務がある。この義務は、アイルランド居住者またはアイルランド通常居住者である投資主（ただし、免除アイルランド投資家を除く。）に関して発生する。

印紙税

一般に、アイルランドでは、本投資法人の本投資証券の発行、譲渡、買戻しまたは償還に対して印紙税を支払う必要はない。本投資証券の申込みまたは買戻しが、アイルランドの有価証券またはその他のアイルランドの財産の現物譲渡によって行われる場合には、当該有価証券または財産の譲渡に対してアイルランドの印紙税が発生する可能性がある。

本投資法人は、株式または市場性のある有価証券の譲渡または移転に対してアイルランドの印紙税を支払う必要はない。ただし、当該株式または市場性のある有価証券がアイルランドで登録された会社により発行されていないこと、および当該譲渡または移転がアイルランドに所在する不動産もしくは当該不動産に対する権利もしくは持分、またはアイルランドで登録された会社（アイルランド税法第739条Bに定める意味の範囲内における投資事業である会社を除く。）の株式もしくは市場性のある有価証券に関するものでないことを条件とする。

アイルランド税法第739条Hに基づく投資事業の再編または合併に対して印紙税は発生しない。ただし、当該再編または合併が、真正な商業目的のために行われ、租税回避のために行われていないことを条件とする。

資本取得税

本投資証券の処分に、アイルランドの贈与税または相続税（以下「資本取得税」という。）は課されない。ただし、本投資法人が（アイルランド税法第739条Bに定める意味の範囲内における）投資事業の定義に該当すること、および以下を条件とする。

（ｉ）贈与日または相続日において、受贈者または承継人が、アイルランドに住所地を置いておらず、アイルランド通常居住者でもないこと。

（ii）処分日において、本投資証券を処分する投資主が、アイルランドに住所地を置いておらず、アイルランド通常居住者でもないこと。

（iii）贈与日または相続日および「評価日」（アイルランドの資本取得税の税務上定義される。）において、本投資証券が贈与物または相続物に含まれていること。

外国口座税務コンプライアンス法

2010年３月18日に雇用回復のための雇用促進法が米国法として成立したが、同法には、一般に「FATCA」として知られる外国口座税務コンプライアンスに関する規定が含まれている。かかる規定の要旨は、米国で課される税金に関する脱税予防手段として、米国外に資産を保有している米国投資家の詳細を金融機関が米国内国歳入庁（以下「IRS」という。）に報告する点にある。FATCAは、非米国金融機関がこの制度の枠外に置かれることを防ぐため、この制度に参加せず、この制度を遵守しない金融機関が保有する米国の有価証券は、総売却代金および収益に対して30%の米国税の源泉徴収が行われることを規定している。この制度は2014年７月１日から有効となり、同日より後に源泉徴収が行われる可能性がある。FATCAの基本条項は、本投資法人を「金融機関」に含めているように思われ、したがって、本投資法人はこれを遵守するため、すべての投資主に対し、自己の税務上の居住地を示す義務的な証拠書類の提出を要求することがある。

米国は、FATCAの実施に向けた政府間アプローチを展開している。この点に関し、アイルランド政府および米国政府は、2012年12月21日にモデル１政府間協定（以下「アイルランドIGA」という。）を締結した。

アイルランドIGAは、コンプライアンス・プロセスを簡素化し、税金の源泉徴収のリスクを最小限に抑えることにより、アイルランドの金融機関がFATCAを遵守する負担を軽減することを目的としている。アイルランドIGAの下では、アイルランドの各金融機関（金融機関がFATCAの要件の適用を免除されている場合を除く。）は、毎年、関連する米国投資家に関する情報をアイルランド国税庁に直接提供し、次いでアイルランド国税庁が当該情報をIRSに提供する。

したがって、投資主は、FATCAの義務を遵守するため、本投資法人に対し、適用法により定められる情報および文書、ならびに本投資法人が合理的に請求する追加文書を提供することを義務付けられる。各投資予定者は、自身の個別の状況に応じたFATCAに基づく要件に関して自己の税務アドバイザーに相談する必要がある。

本投資法人は、FATCAに従って本投資法人への支払いに源泉徴収税が課されることを回避するために必要な要件を遵守するべく商業上合理的な努力を行うが、本投資法人がかかる義務を履行することができるという保証はない。FATCAにより本投資法人が源泉徴収税を課されることとなった場合には、すべての投資者のリターンに重大な影響が及ぶ可能性がある。

共通報告基準

共通報告基準（以下「CRS」という。）は、租税に関する相互行政支援に関する条約第６条に基づき自動的に情報を交換するための協定である。この協定は、2016年１月１日に発効した。この協定には、アイルランド共和国も参加している。本投資法人は、毎年、アイルランド国税庁に対し、アイルランド共和国に資産を保有しているアイルランドの居住者でない投資者の詳細を提供することを義務付けられる。次いで、アイルランド国税庁は、非アイルランド投資家が居住している国の税務当局に対してこの情報を報告することを義務付けられる。

したがって、本投資法人は、CRSの義務を遵守するため、投資者に対し、適用法により定められる情報および文書、ならびに本投資法人が合理的に請求する追加文書を提供するよう要求することがある。各投資予定者は、自身の個別の状況に応じたCRSに基づく要件に関して自己の税務アドバイザーに相談する必要がある。

本投資法人は、CRSに従って本投資法人への支払いに罰則が科されることを回避するために必要な要件を遵守するべく商業上合理的な努力を行うが、本投資法人がかかる義務を履行することができるという保証はない。CRSにより本投資法人が罰則の対象となった場合には、すべての投資者のリターンに重大な影響が及ぶ可能性がある。

英国における課税

一般

取締役は、本投資法人が課税目的上アイルランドの居住者であることに基づけば、本投資法人および投資主の税務上の立場は以下に記載するとおりとなるとの助言を受けている。

以下は、英国で現在施行されている法律および慣行に基づく要約ガイドである。以下は、本投資法人、および税務上英国に居住しており、かつ、投資対象として本投資証券を保有している投資者に適用される。あらゆる投資と同様に、投資を行う時点での税務上の立場がいつまでも続くとは限らない。

投資予定者は、自らが居住する国、住所地を有する国、市民権を有する国、設立された国または設置された国の法律上、自らが本投資証券の申込み、購入、保有、売却または買戻しを行うことにより生じる税務上の影響およびその他の影響について自己の専門アドバイザーに相談する必要がある。

英国における本投資法人への課税

取締役会は、本投資法人が英国の課税目的上英国の居住者とならないように本投資法人の業務を管理し、行うことを意図している。したがって、本投資法人が、英国に所在する、英国の課税目的上の「恒久的施設」に該当する一定の事業所または代理人を通じて英国において取引を行っておらず、かつ、英国における本投資法人のすべての商取引が、本投資法人の通常の事業過程において独立した立場の代理人として行為するブローカーまたは投資マネージャーを通じて行われていることを条件として、本投資法人は、その利益に対して英国の法人税または所得税を課されない。取締役会および投資運用会社は、それぞれの支配の及ぶ範囲内である限りにおいて、かかる要件を満たすように本投資法人および投資運用会社の各業務を行うことを意図している。ただし、常に必要な条件が満たされることを保証するものではない。

ただし、本投資法人が受領した、英国を源泉とする一定の利息およびその他の収益は、英国の源泉徴収税を課される場合がある。

5【運用状況】

（1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー ― フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド）

（2021年４月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
普通株式	アメリカ合衆国	1,055,791,113	52.57
	日本	223,178,566	11.11
	オランダ	101,869,463	5.07
	英国	96,657,125	4.81
	スイス	68,312,648	3.40
	香港	58,036,150	2.89
	フィンランド	46,205,884	2.30
	スウェーデン	44,019,169	2.19
	アイルランド	31,812,290	1.58
	イタリア	47,630,353	1.49
	フランス	21,790,709	1.08
	ペルー	21,335,775	1.06
	台湾	16,969,156	0.84
	ジャージー島	7,754,484	0.39
	インド	7,460,019	0.37
	小計	1,848,822,903	92.05
不動産投資信託	アメリカ合衆国	38,983,079	1.94
	シンガポール	36,323,230	1.81
	スペイン	23,833,416	1.19
	小計	99,139,724	4.94
ポートフォリオ合計		1,947,962,627	96.99
現金・その他資産		60,511,569	3.01
資産総額		2,008,474,196	100.00
負債総額		4,785,994	0.24
合計 (純資産総額)		2,003,688,201 （約218,262百万円）	99.76

（注）投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー ― フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド）

（2021年４月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	数量	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
						単価	金額	単価	金額	
1	AMN HEALTHCARE SERV.	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	772,382	61.11	47,201,032.93	80.43	62,122,684.26	3.09
2	APTARGROUP	アメリカ合衆国	普通株式	資本財・サービス	407,181	119.96	48,845,302.67	150.92	61,451,756.52	3.06
3	BRUNSWICK	アメリカ合衆国	普通株式	景気連動型消費財	575,105	60.35	34,706,768.48	105.65	60,759,843.25	3.03
4	TECHTRONIC INDS.	香港	普通株式	資本財・サービス	3,182,500	10.18	32,411,225.31	18.24	58,036,150.09	2.89
5	SILICON LABS.	アメリカ合衆国	普通株式	ハイテク	382,748	111.97	42,855,665.17	145.52	55,697,488.96	2.77
6	WINTRUST FINL.	アメリカ合衆国	普通株式	金融	697,202	59.25	41,308,490.53	78.66	54,841,909.32	2.73
7	RPM INTL.	アメリカ合衆国	普通株式	素材	573,844	74.61	42,816,342.22	94.65	54,314,334.60	2.70
8	SIMPSON MFG.	アメリカ合衆国	普通株式	資本財・サービス	477,552	83.93	40,079,919.79	113.02	53,972,927.04	2.69
9	STERIS	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	252,700	159.08	40,198,827.99	212.99	53,822,573.00	2.68
10	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	アメリカ合衆国	普通株式	資本財・サービス	501,669	73.16	36,700,890.83	104.92	52,635,111.48	2.62
11	EAGLE MATS.	アメリカ合衆国	普通株式	資本財・サービス	368,151	91.34	33,625,712.71	142.73	52,546,192.23	2.62
12	AALBERTS NV	オランダ	普通株式	資本財・サービス	962,789	40.08	38,590,319.45	54.18	52,159,758.79	2.60
13	COOPER COS	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	122,885	322.92	39,682,139.54	407.59	50,086,697.15	2.49
14	IMCD GRP.	オランダ	普通株式	素材	339,749	107.24	36,434,126.87	146.31	49,709,704.44	2.47
15	ALLIANT ENERGY	アメリカ合衆国	普通株式	公益事業	868,875	50.95	44,267,926.70	55.38	48,118,297.50	2.40
16	WEX	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	226,320	182.85	41,382,132.46	212.23	48,031,893.60	2.39
17	OPEN HOUSE	日本	普通株式	金融	1,143,195	31.36	35,846,460.35	41.75	47,727,196.76	2.38
18	YAOKO	日本	普通株式	生活必需品	744,732	59.87	44,583,910.19	64.02	47,680,907.91	2.37
19	HUHTAMAKI OYJ	フィンランド	普通株式	資本財・サービス	970,649	43.07	41,806,870.04	47.60	46,205,884.06	2.30
20	TRELLEBORG 'B'	スウェーデン	普通株式	資本財・サービス	1,679,902	18.51	31,092,743.19	26.20	44,019,169.26	2.19
21	CLEAN HARBORS	アメリカ合衆国	普通株式	資本財・サービス	488,323	72.17	35,240,528.25	89.89	43,895,354.47	2.19
22	WOODWARD	アメリカ合衆国	普通株式	資本財・サービス	340,570	102.66	34,961,819.32	125.23	42,649,581.10	2.12
23	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG.	スイス	普通株式	資本財・サービス	112,916	283.30	31,989,572.35	359.56	40,599,848.26	2.02
24	NIFCO	日本	普通株式	景気連動型消費財	1,179,066	28.45	33,544,277.93	34.26	40,397,888.95	2.01
25	DCC	英国	普通株式	エネルギー	454,694	82.35	37,444,230.45	88.42	40,206,168.39	2.00
26	JOHN WILEY & SONS	アメリカ合衆国	普通株式	コミュニケーション・サービス	684,320	44.27	30,291,614.34	58.12	39,772,678.40	1.98
27	WEST PHARM. SERVS.	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	121,781	211.74	25,785,993.86	324.55	39,524,023.55	1.97
28	NISSAN CHEMICAL CORP	日本	普通株式	素材	761,000	50.05	38,090,602.99	51.62	39,285,537.13	1.96
29	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	アメリカ合衆国	不動産投資信託	金融	2,199,948	14.15	31,133,037.64	17.72	38,983,078.56	1.94
30	HORIBA	日本	普通株式	資本財・サービス	588,103	57.94	34,075,134.22	65.31	38,409,151.98	1.91

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2021年４月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2021年４月末日現在）。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格（クラスX円ヘッジ投資証券）
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	円
2017年12月末日に終了する会計年度末	5,022,698	547	5,022,698	547	－
2018年12月末日に終了する会計年度末	302,539,973	32,956	298,057,806	32,467	－
2019年12月末日に終了する会計年度末	575,861,141	62,729	570,446,690	62,139	－
2020年12月末日に終了する会計年度末	1,350,100,963	147,066	1,338,981,704	145,855	－
2020年５月末日	707,035,670	77,017	703,002,374	76,578	－
６月末日	742,908,083	80,925	733,511,891	79,901	－
７月末日	841,412,349	91,655	826,872,198	90,071	－
８月末日	914,536,034	99,620	905,240,103	98,608	－
９月末日	900,084,485	98,046	894,565,158	97,445	－
10月末日	962,193,055	104,812	948,618,228	103,333	－
11月末日	1,235,339,409	134,566	1,213,294,661	132,164	－
12月末日	1,350,100,963	147,066	1,338,981,704	145,855	－
2021年１月末日	1,493,005,945	162,633	1,470,699,262	160,203	－
２月末日	1,723,189,442	187,707	1,676,488,814	182,620	－
３月末日	1,867,517,948	203,429	1,843,160,538	200,775	－
４月末日	2,008,474,196	218,783	2,003,688,201	218,262	－

（注）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは、2017年12月末日に終了する会計年度末の最終営業日である2017年12月29日に運用を開始した。クラスX円ヘッジ投資証券は、2021年５月４日に設定された。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのクラスX円ヘッジ投資証券は、ユーロネクスト・ダブリンに上場されている。

②【分配の推移】

該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド

クラスX円ヘッジ投資証券　該当なし

６【手続等の概要】

①　販売手続等

申込取扱場所（販売会社）

ＵＢＳ証券株式会社　　東京都千代田区丸の内一丁目４番１号
丸の内永楽ビルディング

払込取扱場所

ＵＢＳ証券株式会社　　東京都千代田区大手町一丁目２番１号
Otemachi Oneタワー

申込期間

当初募集期間

クラスＸ円ヘッジ投資証券：2021年８月16日（月曜日）から2021年９月10日（金曜日）まで

継続募集期間

クラスＸ円ヘッジ投資証券：2021年９月11日（土曜日）から2022年９月30日（金曜日）まで

原則として、取引日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社および日本の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時（日本時間）までとする。ただし、日本における販売会社の休業日が連続することから（日本のゴールデンウィーク、年末年始等）、該当する取引日から３営業日目の営業終了時までに、管理事務代行会社への払込みができない場合等、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。日本における販売会社または販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を日本における販売会社または販売取扱会社に提出する。販売の単位は、原則として１口以上0.001口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

（注）申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新される。

払込期日

当初募集期間

投資者は、2021年９月17日（金曜日）までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする。

継続募集期間

投資者は、約定日から起算して日本での４営業日目に申込金額を日本における販売会社に支払うものとする（ＵＢＳ証券が投資家との間で別途取り決める場合を除く。）。

発行価格

関連する取引日の評価時点に決定される投資証券１口当たり純資産価格。

（注）発行価格は、日本における販売会社に照会することができる。

申込手数料

該当事項なし。

申込単位

原則として１口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。詳細については日本における販売会社に照会のこと。

②　買戻し手続等

日本において投資者は、原則として、取引日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社および日本の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時（日本時間）までとする。ただし、日本における販売会社の休業日が連続

する場合（日本のゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われた取引日後日本における４営業日目に原則として円貨で行われる。また、日本における販売会社または販売取扱会社の応じ得る範囲で投資主の要求する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。投資証券の買戻しは原則として１口以上を単位とする。

③　乗換え

日本における投資主は、自己の投資証券から本投資法人の他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

7【管理及び運営の概要】

1　資産管理等の概要 （1）資産の評価	（ｉ）投資証券１口当たり純資産価格の計算 ファンドのいずれかの投資証券クラスに帰属する純資産価額は、当該ファンドの資産に対する当該投資証券クラスの持分から負債に対する当該投資証券クラスの持分を控除して決定される。関連する英文目論見書補遺に別途開示されない限り、各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、当該クラスに帰属する純資産価額を当該投資証券クラスの本投資証券口数で除し、これを四捨五入して小数点第４位まで算出する。 ファンドにおいて異なる投資証券クラスが存在する場合には、関連する英文目論見書補遺に、当該ファンドのいずれかの投資証券クラスに関してヘッジ方針が採用されているか否かを記載するものとする。ファンドの投資証券クラスの利益のために通貨エクスポージャーをヘッジする目的で締結される商品から生じる費用および負債／利益は、当該投資証券クラスにのみ帰属するものとする。 （ⅱ）投資証券１口当たり純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止 本投資法人は、一定の期間中、純資産価額の決定ならびに本投資法人、サブ・ファンドおよび／またはクラスの投資証券の売却または買戻しを一時的に停止することができる。
（2）保管	日本の投資者に販売される投資証券については、外国証券取引口座約款の定めるところによって、本投資法人の投資主名簿に、日本における販売会社の名義で登録される。
（3）存続期間	無制限
（4）計算期間	ファンドの計算期間は、毎年１月１日から12月31日までとする。

（５）その他	**増減資に関する制限** **本投資法人は、普通決議により、随時増資し、本投資証券もしくはその一部をより多額の投資証券に併合および分割し、本投資証券もしくはその一部をより少額の投資証券に分割し、または何人も取得していない、もしくは取得の合意がなされていない投資証券を消却することができる。また、本投資法人は、特別決議により、随時法令で認められる方法で減資することができる。** **本投資法人の解散** **本投資法人は、以下の状況において清算される。** **・ 清算の特別決議が可決した場合。** **・ 本投資法人が設立後１年以内に業務を開始しないか、または１年間その業務を停止している場合。** **・ メンバーの数が法定最低限の２名を下回る場合。** **・ 本投資法人が債務の支払いができず、かつ清算人が任命された場合。** **・ アイルランドの適切な裁判所が、本投資法人の業務および取締役の権限がメンバーに対して抑圧的な方法で行使されていると判断する場合。** **・ アイルランドの適切な裁判所が、本投資法人が清算することが公正かつ公平であると判断する場合。** **償還条件等** **償還は、本書および定款に基づいて行われる。その他、上記「本投資法人の解散」を参照されたい。** **定款の変更** **本規則に基づく本投資法人の認可を停止させる結果をもたらし得る、本投資法人の定款の変更を行ってはならないものとする。** **定款の規定と本規則（または本投資法人が従う法律）の規定との間に矛盾がある場合、本規則（または本投資法人が従う法律）が優先するものとする。定款の修正は、アイルランド中央銀行の要件に従って行われるものとする。**

2　利害関係人との取引制限	取締役、管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行ならびに（該当する場合には）それらの各持株会社、子会社および関連会社（以下それぞれ「利害関係者」という。）によって行われる業務は広範囲にわたるため、利益相反が生じる可能性がある。以下の規定に従うことを条件として、利害関係者は、かかる利益相反が生じた場合であっても取引を実行することができ、当該取引によって生じた利益、手数料またはその他の報酬について説明責任を負わない（ただし、以下を条件とする。）。かかるすべての取引は、投資主の最善の利益に合致していなければならない。 利益相反が生じた場合には、取締役は、合理的に可能な限り、それが公平に解決され、投資機会が公平かつ公正に割り当てられ、投資主の最善の利益に合致することを確保するよう努める。 上記の一般性を損なうことなく、以下の利益相反が発生する場合がある。 （ｉ）利害関係者は、本投資法人によって、本投資法人の勘定で、またはその他本投資法人に関連して保有される投資対象と同一または類似の投資対象を取得し、または売却する場合がある。 （ii）利害関係者は、利害関係者の関与の下で本投資法人が実行した取引に基づき、本投資法人によって、または本投資法人のために取得し、または処分された投資対象を取得し、保有し、または処分することができる。ただし、利害関係者によるかかる投資対象の取得が、独立当事者間の対等な関係を基準に交渉されたものとして実行され、また、本投資法人が保有するかかる投資対象が、本投資法人の利益を考慮した最善の条件で取得されることを条件とする。 （iii）利害関係者は、本人または代理人として本投資法人との間で取引を行う場合がある。ただし、以下のいずれかを条件とする。 A．保管受託銀行（または保管受託銀行との取引の場合には取締役）が独立かつ適格であると認めた者による当該取引の評価証明書が取得されること。 B．当該取引が、組織化された投資取引所において、かかる取引所の規則に従って、最善の条件に基づき執行されること。 C．上記ＡおよびＢが現実的でない場合には、当該取引が投資主の最善の利益に合致し、かつ、独立当事者間の対等な関係を基準に交渉される通常の商業条件に基づき実行されたものとして行われる旨の原則を遵守していると保管受託銀行（または保管受託銀行との取引の場合には取締役）が認めた条件に基づき執行されること。
3　投資主・外国投資法人債権者の権利等 （1）投資主・外国投資法人債権者の権利	投資主の有する主な権利は次のとおりである。 （ａ）買戻請求権 （ｂ）投資主総会における権利 （ｃ）報告書を受領する権利
（2）為替管理上の取扱い	投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、アイルランドにおける外国為替管理上の制限はない。

（３）本邦における代理人	東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所 上記代理人は、本投資法人から日本国内において、 （ａ）本投資法人に対するアイルランドおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および （ｂ）日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。 弁護士　　三浦　　健 弁護士　　大西　信治 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所

第２【財務ハイライト情報】

ａ．　「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部　外国投資法人の詳細情報」の「第５　外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」、「損益計算書」、「金銭の分配に係る計算書」および「キャッシュ・フロー計算書」（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、「第三部　外国投資法人の詳細情報」の「第５　外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。

ｂ．　ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、欧州連合で採用される国際財務報告基準およびアイルランドにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第５項ただし書の規定の適用によるものである。

ｃ．　ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるデロイト・アイルランド・エルエルピーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

ｄ．　原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021年４月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.93円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

１【貸借対照表】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
2020年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類（抜粋）
貸借対照表
2020年12月31日現在

	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2020年 米ドル	千円
資産		
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	1,314,874,882	143,229,321
現金および現金同等物	31,929,354	3,478,065
デリバティブ・ポジションに対する担保として差し入れられた現金	—	—
デリバティブ・ポジションに対する担保として受領した現金	—	—
未収配当金および未収利息	281,098	30,620
投資有価証券売却未収金	—	—
未収申込金	2,988,759	325,566
未収変動証拠金	—	—
諸債権	26,870	2,927
資産合計	1,350,100,963	147,066,498
負債		
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	2,568,603	279,798
デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金	—	—
投資有価証券購入未払金	6,170,506	672,153
未払キャピタル・ゲイン税	104,829	11,419
未払副管理報酬	27,521	2,998
未払買戻金	508,201	55,358
未払投資運用報酬	1,415,311	154,170
未払管理事務代行報酬	50,029	5,450
未払保管報酬	18,229	1,986
未払変動証拠金	—	—
その他の未払費用	256,030	27,889
負債合計（買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）	11,119,259	1,211,221
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産	1,338,981,704	145,855,277

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
貸借対照表
2019年12月31日現在

	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2019年	
	米ドル	千円
資産		
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	545,155,122	59,383,747
現金および現金同等物	22,240,813	2,422,692
デリバティブ・ポジションに対する担保として差し入れられた現金	—	—
デリバティブ・ポジションに対する担保として受領した現金	—	—
未収配当金および未収利息	252,113	27,463
投資有価証券売却未収金	6,439,664	701,473
未収申込金	1,733,481	188,828
諸債権	39,948	4,352
資産合計	575,861,141	62,728,554
負債		
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	615,912	67,091
銀行当座借越	—	—
デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金	—	—
投資有価証券購入未払金	4,205,137	458,066
未払キャピタル・ゲイン税	—	—
未払副管理報酬	21,238	2,313
未払買戻金	35,079	3,821
未払投資運用報酬	328,245	35,756
未払管理事務代行報酬	28,945	3,153
未払保管報酬	8,789	957
未払変動証拠金	—	—
その他の未払費用	171,106	18,639
負債合計（買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）	5,414,451	589,796
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産	570,446,690	62,138,758

２【損益計算書】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
損益計算書
2020年12月31日に終了した会計年度

	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2020年 米ドル	千円
投資収益		
受取配当金	13,170,872	1,434,703
受取銀行利息	42,141	4,590
受取社債利息	—	—
その他の収益	—	—
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純利益	174,247,961	18,980,830
投資運用報酬の払戻し	—	—
投資収益	187,460,974	20,420,124
費用		
一般費用	(579,370)	(63,111)
投資運用報酬	(5,713,828)	(622,407)
管理事務代行報酬	(234,926)	(25,590)
副保管報酬	(166,707)	(18,159)
保管報酬	(81,750)	(8,905)
取締役報酬	(6,169)	(672)
監査費用	(9,036)	(984)
運営費用	(6,791,786)	(739,829)
運営収益	180,669,188	19,680,295
財務費用		
銀行利息費用	(7,983)	(870)
収益の分配	(96,387)	(10,499)
収益平準化純額	1,729,218	188,364
	1,624,848	176,995
税引前純（損失）／利益	182,294,036	19,857,289
税金		
（源泉所得税）／返還	(2,361,950)	(257,287)
キャピタル・ゲイン税	(104,829)	(11,419)
運営による買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	179,827,257	19,588,583

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
損益計算書
2019年12月31日に終了した会計年度

	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2019年 米ドル	千円
投資収益		
受取配当金	5,918,592	644,712
受取銀行利息	106,197	11,568
受取社債利息	—	—
その他の収益	—	—
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純利益	79,885,549	8,701,933
投資運用報酬の払戻し	—	—
投資収益	85,910,338	9,358,213
費用		
一般費用	(312,439)	(34,034)
投資運用報酬	(2,415,010)	(263,067)
管理事務代行報酬	(132,425)	(14,425)
副保管報酬	(128,065)	(13,950)
保管報酬	(37,284)	(4,061)
取締役報酬	(2,932)	(319)
監査費用	(8,227)	(896)
運営費用	(3,036,382)	(330,753)
運営収益	82,873,956	9,027,460
財務費用		
銀行利息費用	(166)	(18)
収益の分配	(79,781)	(8,691)
収益平準化純額	2,033,928	221,556
	1,953,981	212,847
税引前純利益	84,827,937	9,240,307
税金		
（源泉所得税）／返還	(889,652)	(96,910)
キャピタル・ゲイン税	—	—
運営による買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	83,938,285	9,143,397

３【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

４【キャッシュ・フロー計算書】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
キャッシュフロー計算書
2020年12月31日に終了した会計年度

	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2020年	
	米ドル	千円
運営活動からのキャッシュフロー		
受取配当金	10,779,926	1,174,257
受取利息	42,152	4,592
支払運営費用	(5,582,126)	(608,061)
金融資産の購入	(724,469,502)	(78,916,463)
金融資産の売却手取金	139,371,272	15,181,713
運営活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額	(579,858,278)	(63,163,962)
財務活動からのキャッシュフロー		
申込み	855,246,375	93,161,988
買戻し	(267,320,774)	(29,119,252)
支払利息	(11,613)	(1,265)
支払配当金	(96,387)	(10,499)
収益平準化	1,729,218	188,364
財務活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額	589,546,819	64,219,335
現金および現金同等物の（減少）／増加	9,688,541	1,055,373
為替換算調整総計（注記２）	―	―
期初現金および現金同等物	22,240,813	2,422,692
期末現金および現金同等物	31,929,354	3,478,065
期末現金および現金同等物は以下によって構成されている：		
現金	31,929,354	3,478,065
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産）	―	―
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債）	―	―
	31,929,354	3,478,065

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
キャッシュフロー計算書
2019年12月31日に終了した会計年度

	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2019年	
	米ドル	千円
運営活動からのキャッシュフロー		
受取配当金	4,898,481	533,592
受取利息	109,155	11,890
支払運営費用	(2,633,175)	(286,832)
金融資産の購入	(425,649,557)	(46,366,006)
金融資産の売却手取金	248,723,460	27,093,446
運営活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額	(174,551,636)	(19,013,910)
財務活動からのキャッシュフロー		
申込み	445,337,539	48,510,618
買戻し	(257,257,950)	(28,023,108)
支払利息	4,254	463
支払配当金	(79,781)	(8,691)
収益平準化	2,033,928	221,556
財務活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額	190,037,990	20,700,838
現金および現金同等物の増加	15,486,354	1,686,929
為替換算調整総計（注記２）	—	—
期初現金および現金同等物	6,754,459	735,763
期末現金および現金同等物	22,240,813	2,422,692
期末現金および現金同等物は以下によって構成されている：		
現金	22,240,813	2,422,692
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産）	—	—
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債）	—	—
	22,240,813	2,422,692

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー

2020年12月31日に終了した会計年度の財務書類に対する注記（抜粋）

重要な会計方針

これらの財務書類の作成に当たって適用された重要な会計方針は、以下のとおりである。

作成の基礎

本財務書類は、2014年会社法、欧州連合および欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）2011年規則（改正済）により採用された国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）ならびに2013年中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則に準拠して作成されている。

これらの財務書類は継続企業ベースで作成されており、取得原価主義に基づいて、損益を通じて公正価値で保有される金融資産および負債の再評価によって修正されている。

IFRSに準拠した財務書類の作成において、経営陣は、当年度の資産および負債の報告金額ならびに収益および費用の報告金額に影響を与える見積りおよび仮定を行う必要がある。実際の結果は、これらの見積りと異なることがある。見積りおよび基礎となる仮定は、継続的に見直される。見積りの主な分野は、「損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債」の見出しで本注記において記載されている。

（ａ）2020年１月１日より適用される基準および既存の基準に対する変更

IASおよびIAS第８号の改訂は、「情報は、その脱漏、誤表示または覆い隠すことにより、特定の報告企業に関する財務情報を提供する一般目的財務諸表に基づいて主要な利用者が行う意思決定に影響を与えると合理的に想定される場合には、重要性がある。」と引用される「重要性がある」の定義の変更に関するものである。
改訂版概念フレームワークは、IFRS基準が特定の取引に適用されない場合に、概念フレームワークを用いて会計方針を策定する法人を支援するために実施される。本投資法人には、影響がなかった。

（ｂ）2021年１月１日以降に適用され、早期適用されていない新たな基準、変更および解釈指針

2021年１月１日以降に開始する年次期間より、多くの新たな基準、基準に対する変更および解釈が適用されているが、これらの財務書類の作成に当たっては早期適用されていない。いずれも本投資法人の財務書類に重要な影響を与えるとは見込まれていない。

外国為替換算

（ａ）機能通貨および表示通貨

本投資法人の財務書類に含まれる項目は、本投資法人が運用する主要な経済環境の通貨（以下「機能通貨」という。）を用いて測定される。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの機能通貨は、そのポートフォリオに含まれる投資の多くが米ドル建てであることを反映し、米ドルである。ユーロ建ておよび米ドル建てのすべてのサブ・ファンドは、合計欄において英ポンドに換算されている。本投資法人の表示通貨は英ポンド建てである。

（ｂ）取引および残高

外貨建取引は、取引日時点の実勢為替レートを用いて各サブ・ファンドの機能通貨に換算される。資産および負債は、貸借対照表日時点の実効為替レートを用いて各サブ・ファンドの機能通貨に換算される。

取引の決済から生じる外国為替差損益ならびに外貨建て貨幣性資産および負債の年度末時点の為替レートにおける換算から生じる外国為替差損益は、損益計算書で認識される。

損益を通じて公正価値で保有される金融商品の換算差異は、損益計算書の損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純利益／（損失）の一部として報告される。

（ｃ）外国為替換算調整総計

サブ・ファンドの財務書類を集計するために、財務書類中のユーロ建ておよび米ドル建てサブ・ファンドは、損益計算書上の会計年度の平均為替レートおよび貸借対照表上の会計年度末の為替レートで英ポンドに換算されている。平均為替レートと期末の為替レートの差異から生じる為替調整は、期首の純資産の換算から生じる想定為替換算調整に加えて、純資産変動計算書に表示される。換算方法は、個々のサブ・ファンドに帰属する投資証券１口当たり純資産価格に影響を与えない。

会計年度末のレートと相対する平均レートでのキャッシュフロー変動の想定調整換算は、キャッシュフロー計算書に表示される。

損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債

（ａ）分類

（ｉ）資産

本投資法人は、IFRS第９号に従い、これらの金融資産を管理するための本投資法人のビジネスモデルおよび金融資産の契約上のキャッシュフロー特性の両方に基づき投資を分類している。金融資産のポートフォリオは管理され、業績は公正価値ベースで評価される。本投資法人は、主として公正価値情報に焦点を当て、当該情報を用いて資産の業績を評価し、意思決定を行っている。本投資法人は、その他の包括利益を通じて持分証券を公正価値として指定することについては、取消不能の選択をしていない。本投資法人の債務証券の契約上のキャッシュフローは、もっぱら元本および利息であるが、これらの有価証券は契約上のキャッシュフローの回収を目的として保有されているものでも、契約上のキャッシュフローの回収および売却のために保有されているものでもない。契約上のキャッシュフローの回収は、本投資法人のビジネスモデルの目的を達成するためにのみ付随するものである。したがって、すべての投資は、損益を通じて公正価値で測定される。

（ii）負債

公正価値がマイナスのデリバティブ契約は、損益を通じて公正価値で測定される負債として表示される。

そのため、本投資法人は、全額を損益を通じて公正価値で測定される金融資産または負債に分類している。

（ｂ）認識／認識の中止

投資の売買は、取引日（本投資法人が投資の売買を約定した日）に認識される。投資からキャッシュフローを受領する権利が消滅したか、または本投資法人が所有に伴うすべてのリスクおよび便益を移転した場合に、投資の認識は中止となる。金融資産および負債の処分に係る損益は、先入先出法に基づき計算され、損益計算書に含まれる。金融資産および負債に係る未実現損益の変動は、損益計算書で認識される。

（ｃ）測定

損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債は、当初は公正価値で認識される。当初認識後は、損益を通じて公正価値で測定されるすべての金融資産および金融負債は、公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定される金融資産または金融負債」区分の公正価値の変動から生じる損益は、それらが発生した期間の損益計算書で表示される。

IFRS第13号「公正価値測定」は、測定に使用されたインプットの重要性を反映した公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類することをサブ・ファンドに要求している。公正価値ヒエラルキーは、以下のレベルを有する：

- **レベル１－同一の、制限されていない資産または負債に対する、測定日において入手可能な活発な市場における未調整の相場価格。一般的に含まれる投資の種類には、株式、米国預託証券、不動産投資信託、ワラントおよび証券取引所に上場されているデリバティブが含まれる。**

- **レベルⅡ－活発であると考えられない市場における相場価格または相場価格以外のインプットを用いて値付けされる金融商品で、すべての重要なインプットが直接的または間接的に観察可能なもの（活発な市場、金利およびイールドカーブ、信用リスク等、類似の投資に対する相場価格を含む）。一般的にこのカテゴリーに含まれる投資の種類には、社債、国債、参加証書、銀行債務および一定の店頭デリバティブが含まれる。**

- **レベルⅢ－公正価値測定に重要であり、観察不可能なインプットを必要とする価格または評価（投資運用会社独自の仮定および投資の公正価値を決定する際に市場参加者が使用するであろう、取締役会により使用される仮定を含む）。一般的にこのカテゴリーに含まれる投資の種類には、民間企業が発行する民間の証券または債務証券および投資運用会社が値付けする投資が含まれる。有価証券を評価するために用いられるインプットまたは手法は、必ずしもそれらの有価証券への投資に付随するリスクを示すものではない。**

（ｄ）公正価値見積り

IFRS第13号は、公正価値を、測定日において市場参加者間の秩序ある取引において資産を売却するために受領される、または負債を移転するために支払われるであろう価格と定義している。活発な市場で取引されている金融商品の公正価値（上場デリバティブおよび売買目的有価証券、ワラント、変動利付債、参加証書、リート、米国預託証券ならびに債券等）は、貸借対照表日の市場価格に基づく。本投資法人は、金融資産および金融負債の両方について、最終取引価格が売買スプレッドに該当する場合には、最終取引市場価格を用いる。IFRS第13号は、中間市場価格または市場参加者により出口価格の実務上の便宜として用いられるその他の価格設定慣例（最終取引価格を含む）を利用することを認めている。最終取引価格が売買スプレッドの範囲内にない場合には、経営陣は、公正価値を最も代表する売買スプレッドの範囲内のポイントを決定する。年度末時点、このように評価された投資はない。

デリバティブ

デリバティブ契約（以下「デリバティブ」という。）は、上場または店頭（以下「OTC」という。）のいずれかである。上場デリバティブは、規制された取引所で取引される標準的な契約である。OTCデリバティブは、取引相手方と交渉される私的な契約である。デリバティブは、先物、為替予約取引、クレジット・デフォルト・スワップ、スワップションおよびワラントで構成される。

デリバティブは公正価値で計上される。サブ・ファンドは、上場デリバティブ契約を、それらが主に取引される取引所での公式な清算価格で評価する。OTCデリバティブは、市場取引および可能な限り、モデルに対する市場ベースのインプット、市場清算取引に対するモデル・キャリブレーション、ブローカーもしくはディーラーの気配値、または妥当な水準の透明性を有する代替的な価格情報源を含む、その他の市場証拠を用いて評価される。

先物

先物契約は、当該契約が取引される取引所が提供する最終報告清算価格または終値で評価され、取引日ベースで記録される。モルガン・スタンレーで保有される現金残高は、先物契約の担保として使用され、貸借対照表において変動証拠金の未収金および未払金として識別される。変動証拠金は、額面価額に経過利息を加算したものであり、公正価値に近似する。

先物契約から生じる損益は、取引終了または未決済ポジションを相殺する取引日に、会計上実現したものとみなされる。

実現損益は、損益計算書に含まれる。未決済の先物ポジションの将来レートと契約レートの差額を示す未実現損益は、貸借対照表に含まれ、会計年度における変動は損益計算書に含まれる。

為替予約取引

為替予約取引は先渡しレートで評価され、評価日に時価評価される。評価額の変動は、損益計算書において損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の純利益／（損失）に含まれる。契約終了時、本投資法人は、開始時の契約の価値と終了時の価値との差額に相当する実現損益を計上する。

ワラント

ワラントとは、特定の原株式または株式バスケットから生じるリターンを提供する有価証券である。ワラントへの投資は、報告日の営業終了時点の原証券の最終報告取引価格で評価される。その結果生じた会計年度の未実現損益は、貸借対照表および損益計算書に含まれる。実現損益は、損益計算書に含まれる。

クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップは、スワップ・リターンが売却された参照事業体の債務不履行または不払いの全部または一部を取引相手方が引き受ける見返りとして、サブ・ファンドが利息フローを支払うまたは受け取るOTC契約である。サブ・ファンドがプロテクションを購入した場合、潜在的な最大損失は、契約満期までサブ・ファンドが支払うことを契約した利息フローの価値である。サブ・ファンドがプロテクションを売却した場合、潜在的な最大損失は売却したプロテクションの想定元本である。クレジット・デフォルト・スワップは、第三者ベンダーによって各々の評価時点で時価評価され、変動がある場合には、未実現損益の変動として計上される。信用事由または契約の終了の結果として受け取った、または行われた支払いは、前払金の比例金額を差し引いた後に、実現損益として認識される。

スワップション

スワップションは、異なる２つの金融商品、すなわちオプションとスワップの特徴を組み合わせたものである。スワップションとは、スワップを締結するためにオプションを売却／購入することである。サブ・ファンドがスワップションを売却／購入する場合、サブ・ファンドはプレミアムを受け取り／支払い、スワップションはプレミアムの金額で当初認識される。

スワップションは、その後、スワップションの公正価値を反映するよう「時価評価」され、貸借対照表および投資有価証券明細表において損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債に報告される。貸借対照表上に報告されるプレミアムと公正価値の差額により、未実現損益が生じ、損益計算書に報告される。

アセット・バック証券

アセット・バック証券とは、一定の期間中にその条件により現金化される債権あるいはその他の金融資産（固定またはリボルビング）の独立したプールのキャッシュ・フローによって主に返済される証券であって、証券の保有者への元利返済やタイムリーな収益分配を確実にするよう設定された権利またはその他の資産を加えたものである。アセット・バック証券への投資の特徴は、元本の支払いが伝統的な負債証券よりも頻繁に行われることである。原資産のローンまたはその他の資産は、一般的に随時返済することができるため、元本がいつでも返済される可能性がある。サブ・ファンドは、これらの元本返済が発生した時に記録し、それらが発生した期間の損益計算書において損益を通じて公正価値で測定される金融資産／（負債）に係る純利益／（損失）の利益または損失として認識する。アセット・バック証券は、貸借対照表日の市場価格に基づき公正価値で評価される。

投資による収益

銀行および社債の利息収益および費用は、実効金利法を用いて損益計算書に認識される。

配当金は、関連する有価証券が「配当落ち日」として記載される日に、損益計算書の貸方計上される。配当収益は、損益計算書に別個に開示され、源泉徴収税の総額から税額控除後の金額が表示される。

現金および現金同等物

現金および現金同等物は、該当する場合には、経過利息と共に額面価額で評価される。現金および現金同等物は、現金残高および短期当座借越ならびに容易に既知の金額に換金可能である流動性の高い短期投資で構成される。

デリバティブ・ポジションの担保として受け取る現金

担保として受け取ったブローカー現金は「デリバティブ・ポジションの担保として受け取った現金」として貸借対照表の資産に計上され、担保を返済するための負債関連は「デリバティブ・ポジションの取引相手方に対する現金」として負債に開示される。担保として受け取った現金は、額面価額に経過利息を加えて評価され、公正価値に近似する。

デリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金

デリバティブ取引の開始時にブローカーにデリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金、およびこれらの取引に供された追加的な担保は「デリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金」として貸借対照表で識別される。デリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金は、貸借対照表の現金および現金同等物の一部として含まれておらず、要求に応じてサブ・ファンドが入手できるものではない。担保として差し入れられた現金は、額面価額に経過利息を加えて評価され、公正価値に近似する。

買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産

国際会計基準第32号「金融商品：表示」（以下「IAS第32号」という。）は、金融商品を発行する事業体に対し、かかる商品を契約上の取決めの本質とIAS第32号に含まれる定義に従って負債または資本に分類することを要求している。この点に関し、IAS第32号は、現金または他の金融資産のために当該商品を発行体に売り戻す権利を保有者に与えている金融商品は、発行体の負債として分類するよう要求している。

本投資法人が発行した買戻可能参加型投資証券は、本投資法人の純資産価額の投資証券の割合に応じた現金で投資証券を買い戻す権利を買戻可能参加型投資主に提供する。IAS第32号およびIFRS第７号「金融商品：開示」（以下「IFRS第７号」という。）の文脈で、買戻可能参加型投資主が現金と引き換えに本投資法人に投資証券を売り戻すオプションを有している場合、本投資法人は買戻可能参加型投資証券を負債に分類する必要がある。

買戻可能参加型投資主に対する負債は「買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産」として貸借対照表に表示され、本投資法人のその他の負債および運用中の投資証券の元本を控除した後、本投資法人の残余資産に基づき決定される。

運営費用

本投資法人は、監査報酬、印紙およびその他の関税ならびに投資対象の取得および現金化に係る費用を含む、すべての通常の運営費用に責任を負う。運営費用は発生主義に基づき認識される。

収益平準化

収益平準化は、会計年度中に購入および買い戻された投資証券の価格に含まれる未収収益である。投資証券の申込価格には、関連するサブ・ファンドの未払収益を参照して計算された均等支払が含まれているものとみなされ、投資証券に関する分配には、通常、かかる均等支払の金額に応じた資本の支払が含まれる。各投資証券の買戻価格には、買戻日までの関連するサブ・ファンドの未収収益に関する均等支払も含

まれる。その結果、平準化はプラスにもマイナスにもなりうる。収益平準化は、損益計算書にて会計処理される。

課税

サブ・ファンドは、特定の国が投資収益およびキャピタル・ゲインに対して課す源泉徴収税を負担する可能性がある。当該所得またはキャピタル・ゲインは、損益計算書に、源泉徴収税との合算で計上される。源泉徴収税は、損益計算書において独立した項目として表示される。

希薄化調整

サブ・ファンドが取引日に所定の閾値を超える純申込または純買戻ポジションにある場合、本投資法人は、当該取引日における株式の発行口数に関して本投資法人のポートフォリオのリバランスに要する費用である負担義務および手数料およびスプレッドをカバーするために、関連する株式クラスの株式一株当たりの純資産価額に希薄化調整を行うことができる。詳細については、英文目論見書を参照されたい。

2020年12月31日までの１年間、スウィング・プライシング調整は、以下のサブ・ファンドの１株当たり純資産価値に影響を与えた。下記は、当該年度に適用された調整総額を示している。

サブ・ファンド名	スウィング・プライシングの取引への影響
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	発行：115,462.60

これらの金額は、買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書の「買戻可能参加型投資証券の発行」および「買戻可能参加型投資証券の買戻し」に含まれている。

投資運用リベート

該当する場合、サブ・ファンドは、投資主リベート契約に沿って、投資運用リベートが日次で発生する。当該リベートは、ファンドに対する投資運用サービスの規定に関して投資主がファンドから受け取る投資運用報酬からの割引として計算される。

第３【外国投資証券事務の概要】

（１）投資証券の名義書換

本投資法人の記名式投資証券の名義書換事務は、以下の管理事務代行会社が行う。

管理事務代行会社　ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッド

取扱場所　アイルランド、ダブリン２、タウンセンド・ストリート　54-62、ジョージコート

日本の投資主については、投資証券の保管を日本における販売会社または販売取扱会社に委託している場合、日本における販売会社または販売取扱会社を通じて名義書換を行い、それ以外の場合は本人の責任で手続きを行う。

（２）投資主総会

本投資法人の投資主は、本投資法人の投資主総会に出席し、議決権を行使する権利を有する。本投資法人のすべての投資主総会は、アイルランドで開催されるものとし、本投資法人の投資主総会は、少なくとも年１回、本投資法人の年次投資主総会として開催されるものとする。21日以上前（通知が送付され、または送付されたとみなされる日および通知が行われた日を含む。）に、投資主に通知が行われるものとする。通知には、総会の場所および日時ならびに提案される議案の内容が明記される。代理人は、投資主のために出席することができる。

（３）投資証券に対する特典、譲渡制限等

投資証券の譲渡

本投資証券は、（以下に記載される場合を除き）自由に譲渡可能であり、取締役により承認された様式の書面によるか、または本投資法人が随時定めるその他の方法（当該方法がアイルランド中央銀行の要件に従っていることを条件とする。）により譲渡することができる。顧客契約を締結した投資者のみが投資可能な投資証券クラスは、顧客契約を締結している投資者に対してのみに譲渡することができる。いずれの譲渡についてもその登録に先立ち、譲受人は、申込書式を記入し、かつ本投資法人が合理的に要求するその他の情報（マネー・ロンダリング防止関連文書等）を提供しなければならない。譲渡により適格保有者以外の者が本投資証券の法的または実質的所有権を有することになる、または本投資法人が税務上もしくは規制上の悪影響を受ける可能性があると合理的に考えられる場合、取締役は、かかる本投資証券の譲渡の登録を拒否することができる。

（ａ）本投資証券の譲渡はすべて、取締役が承認した様式による書面での証書（ただし、捺印を要しない。）により、またはアイルランド中央銀行の要件に従ったものである場合には、管理事務代行会社が随時定めるその他の手段により行うものとする。申込者投資証券の譲渡は、本投資法人の事前の書面による同意を得ずに行うことはできない。

（ｂ）投資証券の譲渡証書は、譲渡者によって、または譲渡者のために署名されなければならない。譲渡者は、譲受者の氏名が当該本投資証券に関して本投資法人の投資主名簿に記入されるまで、引き続き当該投資証券の保有者であるとみなされるものとする。

（ｃ）取締役は、譲渡者が譲渡を行う権利を示させるため取締役が要求する証拠と、取締役が随時適用するマネー・ロンダリング防止の要件について取締役を満足させる証拠とともに、譲渡証書が本投資法人の登録住所に預託されない場合、本投資証券の譲渡の登録を拒否することができる。譲渡の登録は、取締役が決定する時期および期間において停止されることがあるが、当該登録は常に、１年間で30日間を超えて停止することはできない。

（ｄ）取締役は、以下のいずれかの場合、本投資証券の譲渡の登録を拒否することができる。

（ｉ）当該譲渡により、適格保有者ではない者が当該本投資証券を実質的に所有することになる、または当該譲渡により、本投資法人が不利な税務上もしくは規制上の影響にさらされる可能性があると取締役が認識しているか、または合理的に考える場合。

（ii）まだ投資主でない者に対する譲渡であって、当該譲渡により、譲り受けようとする者の保有額が最低保有金額に達しない場合。

第４【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

第１　外国投資法人の追加情報
　１　外国投資法人の沿革
　２　役員の状況
　３　外国投資法人に係る法制度の概要
　４　監督官庁の概要
　５　その他
第２　手続等
　１　申込（販売）手続等
　２　買戻し手続等
　３　乗換え手続等
第３　管理及び運営
　１　資産管理等の概要
　　（１）資産の評価
　　（２）保管
　　（３）存続期間
　　（４）計算期間
　　（５）その他
　２　利害関係人との取引制限
　３　投資主・外国投資法人債権者の権利等
　　（１）投資主・外国投資法人債権者の権利
　　（２）為替管理上の取扱い
　　（３）本邦における代理人
　　（４）裁判管轄等
第４　関係法人の状況
　１　資産運用会社の概況
　　（１）名称、資本金の額及び事業の内容
　　（２）運用体制
　　（３）大株主の状況
　　（４）役員の状況
　　（５）事業の内容及び営業の概況
　２　その他の関係法人の概況
　　（１）名称、資本金の額及び事業の内容
　　（２）関係業務の概要
　　（３）資本関係
第５　外国投資法人の経理状況
　１　財務諸表
　　①　貸借対照表
　　②　損益計算書
　　③　金銭の分配に係る計算書
　　④　キャッシュ・フロー計算書

⑤　投資有価証券明細表等
2　外国投資法人の現況
純資産額計算書
第６　販売及び買戻しの実績

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第１【外国投資法人の追加情報】

１【外国投資法人の沿革】

2008年10月23日	本投資法人の設立
2008年11月21日	定款の修正
2010年11月15日	定款の修正
2011年９月30日	定款の修正
2014年４月14日	定款の修正
2015年６月22日	定款の修正
2016年８月18日	定款の修正
2018年８月24日	定款の修正
2020年３月20日	定款の修正
2020年６月26日	ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーからフェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーへ商号変更。

2【役員の状況】

（2021年４月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有 投資証券
グレゴリー・ダルスキー （Gregory Dulski）	取締役	ダルスキー氏は、フェデレーテッド・ハーミーズのシニア・カウンセルを務め、従来のフェデレーテッド事業の国際業務に影響を及ぼすすべての法律上および規制上の事項について責任を負っており、現在、フェデレーテッド・インベスターズ（UK）LLP（Federated Investors（UK）LLP）のジェネラル・カウンセルおよび国際政府業務の責任者も務めている。同氏は、金融サービス業界で20年近く経験を積み、フェデレーテッド・ハーミーズでは、15年以上にわたり、社外カウンセルおよび社内カウンセルを務めてきた。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの多くの国際委員会の取締役を務め、欧州と米国双方で金融サービス改革に幅広く携わってきた。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズでの業務に加えて、コロラド州デンバーのジャナス・キャピタル・グループ（Janus Capital Group）およびアルプス・ファンド・サービシズ（ALPS Fund Services）での業務ならびにリード・スミスLLP（Reed Smith LLP）の投資運用グループでの業務等、幅広い業界経験を有している。同氏は、2001年にジョージ・ワシントン大学ロースクールを優秀な成績で卒業した後、アリゾナ州立大学から会計学の学士号を取得した非開業の公認会計士である。	0

マイケル・ボイス （Michael Boyce）	取締役	1954年３月生まれのボイス氏は、アイルランド市民であり、独立取締役として、またアイルランドの多くの集団投資スキームのコンサルタントとして活動している。同氏は、取締役に選任される前の1990年以降、ノーザン・トラスト・インベスター・サービシズ（アイルランド）リミテッド（旧ウルスター・バンク・インベストメント・サービシズ・リミテッド（UBIS））（Northern Trust Investor Services (Ireland) Limited（formerly Ulster Bank Investment Services Limited））のエグゼクティブ・ディレクターを務めた。 また、同氏は、ウルスター・バンク・カストディアル・サービシズ（Ulster Bank Custodial Services）のマネージング・ディレクターおよびUBISのマネージング・ディレクターを務めた。2000年５月にノーザン・トラストがUBISを買収した後、同氏は、幅広い機関投資家および個人顧客へのサービスを担当するクライアント・オペレーション・ディレクターに就任した。同氏は、株式仲買ならびにファンドの運用および事務管理の分野等、30年以上にわたり金融サービス業界に携わってきた。 同氏は、ユニバーシティ・カレッジ・ダブリンのマイケル・スマーフィット・スクール・オブ・ビジネスを卒業し、コーポレート・ガバナンスの卒業証書を取得している。同氏は、有価証券協会のメンバーであり、アイルランド・ファンド産業協会の複数の委員を務めている。また、同氏は、アイルランドの取締役協会のメンバーであり、さらにアイルランドのコーポレート・ガバナンス協会のメンバーでもある。	0

ジョセフ・ケイガン （Joseph Kagan）	取締役	（英国／南アフリカ）：ジョセフ氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの国際事業における法務責任者であり、ハーミーズの法務および総務に関して責任を負う。同氏は、2010年にフェデレーテッド・ハーミーズの国際事業に従事し、2015年に法務責任者に昇格した。同氏は、本投資法人およびハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドに加え、その他多数のフェデレーテッド・ハーミーズの事業体の取締役を務めている。 ハーミーズに入社する前、同氏は９年間、シティの法律事務所であるブライアン・ケイブ・レイトン・ペイズナー・エルエルピー（Bryan Cave Leighton Paisner LLP）でプライベート・プラクティスに従事し、会社法およびファンド法の分野に携わっていた。同氏は、イングランドおよびウェールズにおけるソリシターとしての、また、南アフリカにおける弁護士としての資格を有している。同氏は、ヨハネスブルグのウィットウォーターズランド大学にて文学士（Bachelor of Arts）および法学士（LLB）の学位を取得し、ケープタウン大学で経済学士（優等）（Bachelor of Arts（Honours）Economics）の学位を取得している。	0
ピーター・ジャーマン （Peter Germain）	取締役	ジャーマン氏は、フェデレーテッド・ハーミーズのエグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、最高法務責任者、ジェネラル・カウンセルおよび秘書役を務めている。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの最高法務責任者として、同社の法律上および規制上の取組みにおいて戦略的な役割を果たしており、また、内部監査、コンプライアンスおよびリスク機能の監督も行っている。同氏は、同社のエグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、ジェネラル・カウンセルおよび秘書役も務めている。同氏は、1984年から同社に勤務しており、2017年に最高法務責任者に就任した。同氏は、デュケイン大学ロースクール法学部の非常勤教授も務めている。	0

ロナン・ウォルシュ （Ronan Walsh）	取締役	1952年５月生まれのウォルシュ氏は、アイルランド市民であり、1981年から2009年４月までダブリンのアーサー・コックス法律事務所のパートナーとして、企業法務を専門とし、特にコーポレート・ファイナンスおよび金融サービスに注力していた。同氏はまた、アイルランドの多くの企業の非業務執行取締役も務めている。同氏は、ダブリンのトリニティ・カレッジで教育を受け、1975年にソリシターとしての資格を取得した。	0

（注） 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査人はアイルランド、ダブリン２、アールスフォート・テラス29、デロイト・アンド・トウシュハウスに所在するデロイト・アイルランド・エルエルピーである。

３【外国投資法人に係る法制度の概要】

（１）準拠法の名称

2014年アイルランド会社法

UCITSに関わる法律、規制および行政条項の協調に関する2009年７月13日欧州議会および理事会指令2009／65／EC（その後の随時の変更、統合または置換えを含む。）（以下「UCITS指令」という。）

2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（2011年法律等352号）（その後の随時の変更、統合または置換えを含む。）（以下「2011年アイルランドUCITS規則」という。）

2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条第１項）（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則（その後の随時の変更、統合または置換えを含む。）（以下「2019年アイルランド中央銀行UCITS規則」という。）

（２）準拠法の内容

① 2014年アイルランド会社法

公開会社としてアイルランドにおいて登録されている投資法人（固定または可変資本会社）は、2014年アイルランド会社法（その後の随時の変更、統合または置換えを含む。）の関連する規定に従う必要がある。2014年アイルランド会社法は、本投資法人が運営しなければならない法的枠組みを規定するものであり、とりわけ、本投資法人の取締役に、適切な記載・記録を続けること、すなわち利益相反および詐欺的または無謀な取引を行っていないことを開示する義務（これを含むがこれに限定されない。）を課す。2014年アイルランド会社法は、さらに、本投資法人による担保権の設定および登録に関する規定、本投資法人の分離された責任の地位に関する規定、ならびに本投資法人の支払可能な清算および支払不能による清算に関する手続に関する規定を定めている。

② UCITS指令

UCITS指令は、UCITSの設立および認可を律する欧州の法令である。UCITS指令は、UCITSがとり得る法的形態を提示し、加えて認められる投資および借入れのルール、償還要件、プロスペクタス（現地の目論見書）の開示ルールならびに年次報告書および半期報告書に関するルールを提示する。同様に、UCITSの管理会社および保管受託銀行の役割および義務に関するルールも提示する。

③ 2011年アイルランドUCITS規則

2011年アイルランドUCITS規則はUCITS指令をアイルランド法に国内法化したものであり、アイルランドにおける主要なUCITSに関する法令である。

④ 2019年アイルランド中央銀行UCITS規則

2019年アイルランド中央銀行UCITS規則は、アイルランド中央銀行がUCITS、UCITSの管理会社およびUCITSの預託会社に対して課すすべての要求を１つにまとめたものである。特に、アイルランドのUCITS規則につき、現存する法令上の要求を補遺している。

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、アイルランド中央銀行により外部管理型のUCITS投資会社として認可され監督される。

アイルランドで設立され運用されるすべてのUCITSは、アイルランド中央銀行の認証および管理に服する。

アイルランドにおけるUCITSの承認、規制および監督について法令上の責任をもった監督機関として、アイルランド中央銀行の義務には、UCITSならびにUCITSに管理会社、管理事務代行会社および保管受託銀行としてサービスを提供するアイルランドの投資ビジネス会社についての、許可および継続的な監督が含まれる。アイルランド中央銀行の発行した2019年アイルランド中央銀行UCITS規則およびウェブサイト上のガイダンスは、UCITSの規制の多様な側面を取り扱い、2011年アイルランドUCITS規則の運用および解釈を明らかにする。

UCITSのサービス・プロバイダーはUCITS規則ならびに／または関連する国内およびEUの法令の設定する要件に従って、アイルランド中央銀行の認可および規制を受ける。アイルランド中央銀行はまた、投資運用会社（アイルランドにおいて設立または規制されている否かにかかわらない。）が、UCITSの投資運用会社として行為する際の承認について責任を有する。

5【その他】

a．定款の変更

本規則に基づく本投資法人の認可を停止させる結果をもたらし得る、本投資法人の定款の変更を行ってはならないものとする。

定款の規定と本規則（または本投資法人が従う法律）の規定との間に矛盾がある場合、本規則（または本投資法人が従う法律）が優先するものとする。定款の修正は、アイルランド中央銀行の要件に従って行われるものとする。

b．事業譲渡または事業譲受

ファンドのメンバーは、特別決議により、かつ、アイルランド中央銀行の要件に従い、ファンドと他の集団投資スキームの合併を承認することができ、かかる合併は、該当するファンドの参加投資証券の買戻し、および該当する集団投資スキームの保管人／受託者（アイルランド中央銀行の規制を受ける場合もあれば受けない場合もある。）に対する当該ファンドの資産の一部または全部の譲渡を伴う場合がある。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第２【手続等】

１【申込（販売）手続等】

（ｉ）海外における申込手続等

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

申込み

取締役は、自らが随時決定する条件に基づきファンドの投資証券クラスの本投資証券を発行することができる。

本投資証券は、関連する英文目論見書補遺に定める手数料を投資証券１口当たり純資産価格に加算した価格で発行されるものとする。すべての本投資証券は、記名式であり、本投資法人の投資主名簿への記入および書面または電子的方法による所有権の確認をもって証明され、投資主に対して発行される。投資証券券面は発行されない。

取締役は、定款に基づき、本投資証券を発行する権限を付与され、またその理由を示すことなく、本投資証券の申込みの全部または一部を受理または拒否する絶対的裁量を有する。取締役は、適格保有者でない者により本投資証券が法的かつ実質的に保有され、または本投資法人が不利な税金もしくは規制上の影響にさらされるという結果を招くおそれのある者に本投資証券を取得させないために自らが必要と考える制限を課す権限を有する。

申込みが拒否された場合、受領した金銭は、電信送金により可能な限り速やかに（返還において負担した取扱手数料を差し引いて）申込者に返還される（ただし、利息、費用または補償は付されない。）。さらに、不完全な申込み（例えば、マネー・ロンダリング防止措置に関する文書が提出されていない場合）に関して受領した金銭は、５営業日以内に管理事務代行会社により返還される。かかる投資主が申込手続きの進展を望む場合には、マネー・ロンダリング防止措置に関連するすべての検証チェックを完了しなければならない。

ファンドの純資産価額の決定が停止される期間中は、当該ファンドのいかなる本投資証券の発行または割当ても行われない。

申込みはすべて、フォワード・プライシング・ベースに基づき、すなわち、関連する取引日の評価時点で計算される本投資証券の本価格（以下に定義される。以下同じ。）を参照して処理される。関連する英文目論見書補遺に定める締切時刻後に受領された申込みは、通常、翌取引日まで保留されるが、例外的に（当該申込みが関連する評価時点より前に管理事務代行会社により受領された場合に限り）、取締役の裁量により関連する取引日の処理分として受理される場合がある。

投資予定者は、申込書式の記入により、アイルランド情報保護法に定める意味における個人データに該当する可能性のある個人情報を本投資法人に提供していることに留意すべきである。投資予定者および登録済み投資主の個人データは、プライバシー・ステートメントに従って処理されるものとする。

投資予定者は、申込書式に署名することにより、本投資法人、管理会社、それらの委託先、それらの適式に任命された代理人およびそれぞれの関係会社、関連会社または系列会社から投資者になされた電話および投資者からこれらの者になされた電話が、記録保管、セキュリティおよび／または訓練目的のために録音されることに同意する。

管理事務代行会社は、投資者が関連するファンドを全額買い戻した後であっても、適用法令に従って提供されたデータの全部または一部を保有することができ、また保有する。

口座開設、追加申込みおよび電子取引

本投資法人の本投資証券の申込みを初めて行うすべての申込者は、本投資法人およびファンドの関連する投資証券クラスに関して取締役が定める申込書式の原本への記入（または取締役の承認を受けた条件に基づくかかる記入の手配）および署名の上、署名済みの申込書式原本を関連するすべてのマネー・ロンダリング防止関連文書とともに管理事務代行会社に郵送しなければならない。また、申込書式は、口座開設手続きを迅速に行うため、原本の郵送と同時に、ファックスまたは管理事務代行会社が承認したその他の電子的手段によって提出される場合もある。申込書式および必要なマネー・ロンダリング防止関連文書が、管理事務代行会社のマネー・ロンダリング防止手続きに沿って管理事務代行会社により受領され、レビューされ、かつ承認された場合にのみ、申込みが許可され、本投資証券が発行される。

既存の投資主による追加取引は、取引書式の記入により行うことができ、また投資主の関連する詳細に変更がない場合は、当該書式をファックスで提出することができ、当該書式の原本または取締役が随時アイルランド中央銀行の要件に従い定めるその他の書面を提出する必要はない。追加取引は、電子指示による方法で行うこともできるが、管理事務代行会社と事前に合意しなければならない。申込書式および取引書式は、本投資法人または管理事務代行会社から入手可能である。申込書式、取引書式および電子指示による方法は、（取締役が決定する場合、および後記「取引書式の変更に関する方針」の項に詳細に定める場合を除き）撤回不能であり、関連する英文目論見書補遺に定める締切時刻までに管理事務代行会社に送信されるものとする。

電子申込みおよび追加申込みの指示方法は、取締役により承認され、管理事務代行会社と事前に合意される。電子指示は、（取締役が決定する場合を除き）撤回不能であり、関連する投資主の危険負担により送信されるものとする。

管理事務代行会社は、継続的に、また、顧客デュー・ディリジェンス手続きおよび継続的な監視の一環として、投資主に対して追加のマネー・ロンダリング防止関連文書を要求することができる。かかる文書が合理的な期間内（120日以内）に受領されない場合、取締役は、当該投資主との関係を停止し、関連する本投資証券を強制的に買い戻す権利を留保する。

取引書式の変更に関する方針

変更請求が締切時刻以前に受領された場合

変更請求が締切時刻以前に受領された場合、管理事務代行会社は、取引請求の撤回または変更を受理する権限を有する。

変更請求が締切時刻後かつ評価時点以前に受領された場合

変更請求が、当該請求の締切時刻後かつ関連する評価時点以前に管理事務代行会社に対して行われた場合、管理事務代行会社は、当該請求を管理会社に付託するものとする。管理会社は、かかる変更請求を受理するか否かを個別に決定する完全な権限を有する。その際、管理会社は、（ａ）自らまたは自らの委託先が従前の取引請求を促進するため取引を行ったか否か、（ｂ）当該請求を変更した場合に本投資法人または取引を行わないその他の投資主に影響を与えるか否か、（ｃ）投資者または投資予定者側に当該取引請求の変更の根拠となる事由があるか否か（例えば、電子通信もしくはファックスの不具合または事務処理上の誤り）等の要因を考慮することができる。

変更請求が評価時点後に受領された場合

変更請求が評価時点後に受領された場合、当該変更請求は拒否され、投資者にその旨通知される。その後、投資者は、希望する場合は翌取引日分の新たな変更取引請求を提出することができる。

取引書式および電子指示による方法については、後記「２　買戻し手続等　（ｉ）海外における買戻し手続等　取引書式および電子指示」においてより詳細に検討される。

申込価格

本投資証券は、関連する本価格で各取引日に発行される。

本投資証券の最新の本価格は、各営業日の通常の営業時間中、管理事務代行会社の事務所で入手することができ、また、次のウェブサイトwww.hermes－investment.comで毎日公表される。

端数

本投資証券の申込金の一部が、本投資証券１口当たりの本価格に満たない場合には、端数の本投資証券が発行される。ただし、関連する英文目論見書補遺に別段の記載がない限り、端数は、本投資証券１口について小数点第４位まで、または取締役が随時決定する小数点以下の位までとする。本投資証券の関連する端数未満の申込金は、申込者に返還されず、管理事務費用の支払いのためファンドが留保する。

支払方法

申込支払金は、すべての銀行手数料を控除した後、取引時に指定された銀行口座へのBACS、CHAPS、SWIFTまたは電信送金によって管理事務代行会社に支払われなければならない（現地の銀行取引慣行で電子的な銀行送金が認められていない場合を除く。）。その他の支払方法は、本投資法人が管理事務代行会社と協議の上で事前に承認することを条件とする。申込みがその後の取引日まで保留された場合に受領された支払いに関しては、利息は支払われない。

支払通貨

申込みは、管理事務代行会社の裁量により、関連する投資証券クラスの指定通貨以外の通貨で受理することができる（後記「３　乗換え手続等　（ｉ）海外市場における乗換え　支払通貨および外国為替取引」を参照のこと。）。

支払時期

申込みに関する支払いは、ファンドに関する英文目論見書補遺において指定された時刻までに、管理事務代行会社により受領されなければならない。申込みに関する決済資金の全額支払いが関連する時刻までに受領されなかった場合、本投資法人および／または管理事務代行会社は、当該割当てを取り消すことができ、また投資主は、関連する時刻までに申込金の支払いを行わなかったことにより本投資法人が被った損失につき、本投資法人を補償するものとする。さらに、本投資法人は、かかる費用の支払いのため、申込者が保有するファンドの本投資証券の全部または一部を売却する権利を有する。

投資主の口座が開設され、取引口座番号を受領したことを確認するまでは、申込支払金を管理事務代行会社に送金するべきではない。口座開設手続きに先立って申込金を送金した場合、申込みの処理に遅れが生じる可能性がある。すべてのマネー・ロンダリング防止のための確認が完了するまで、口座開設手続き中に支払いを受領することはできない。

本投資法人は、その純資産価額の10%をファンドの借入限度額とすることを条件に、申込金に相当する金額を一時的に借り入れ、ファンドの投資目的および投資方針に従って、当該借入金額を運用することができる。必要な申込金が受領された場合、本投資法人はこれを借入金の返済に充てる。本投資法人は、投資者の申込金の決済が遅れた場合、当該借入れにより本投資法人が負担した利息またはその他の費用を当該投資主に請求する権利を留保する。投資主がかかる費用を本投資法人に払い戻さなかった場合、本投資法人は、当該費用の支払いのため、および／または当該費用を当該投資主に請求するために、当該投資者が保有するファンドの本投資証券の全部または一部を売却する権利を有する。

本投資法人は、投資主が申込金の決済を適時に行わない場合、本投資証券の割当てを取り消す権利を留保する。この場合、本投資法人は、発行済み本投資証券を強制的に買い戻すものとし、当該投資主は、買戻代金が当初の申込金を下回った場合に本投資法人が被る損失につき責任を負うものとする。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドに関する支払いは、該当する取引日から３営業日目の営業終了時までに管理事務代行会社により受領されなければならない。

当初募集期間

当初募集期間中の本投資証券の申込みは、当初募集期間中に受領されなければならない。申込金は、その後３営業日以内に受領されなければならない。当初募集期間中に本投資証券の申込みを行うすべての申込者は、取締役がファンドの関連する投資証券クラスに関して定める申込書式および取引書式を記入（または、取締役が承認した条件に基づきかかる記入を手配）しなければならない。記入済みの申込書式および取引書式は、管理事務代行会社に送付されなければならない。

上記にかかわらず、ファンドまたは投資証券クラスを開始するための十分な資金が当初募集期間中に受領されないと取締役が明確な問題として考える場合は、当初募集期間中に受領した申込金は投資者に返還され、ファンドまたは投資証券クラスの開始は延期される。すべての投資証券クラスの本投資証券１口当たり当初募集価格の詳細は、関連する英文目論見書補遺に記載される。

本投資法人名義でのアンブレラ・キャッシュ・アカウントの運用

本投資法人は、本投資法人名義で、アンブレラ・レベルで異なる通貨で指定されたアンブレラ・キャッシュ・アカウントを設定している。関連するファンドに支払われるか、または関連ファンドから支払われるすべての申込金、買戻金または分配金は、かかるアンブレラ・キャッシュ・アカウントを通じて支払われ、管理され、またかかるアンブレラ・キャッシュ・アカウントは個別の各ファンド・レベルで運用されないものとする。ただし、本投資法人は、各ファンドの資産および負債がその他すべてのファンドから分別され、かつ、ファンドに関連するすべての取引が記録されている各ファンドの個別の帳簿および記録が保持されるという証書に規定される要件を遵守するために、アンブレラ・キャッシュ・アカウント内の金額（正負を問わない。）が関連するファンドに帰属するよう確保する。

本投資証券申込書が受領されたか、またはその受領が見込まれる申込金が取引日前に投資者から受領された場合、かかる申込金は、本投資法人名義のアンブレラ・キャッシュ・アカウントで保有され、受領時に関連する本投資法人の資産として扱われ、かつ、投資者資金保護規則の適用の恩恵を受けない（すなわち、この場合の申込金は、関連する投資者の投資者資金として信託上に保有されない。）。かかる状況において、投資者は、関連する取引日に当該本投資証券が発行されるまで、本投資法人が申込み、保有する金額に関して、関連する本投資法人の無担保債権者となる。

ファンドまたは本投資法人が支払不能に陥った場合、ファンドまたは本投資法人が無担保債権者への全額支払いのための十分な資金を保有している保証はない。上記に記載するとおり取引日前に申込金を送金し、当該申込金がアンブレラ・キャッシュ・アカウントで保有されている投資者は、関連するファンドのその他すべての無担保債権者と同順位になり、破産管理人がすべての無担保債権者に提供する金銭の比例按分額を受け取る権利を有する。したがって、かかる状況において、投資者は、本投資証券の申込みに関連して当初アンブレラ・キャッシュ・アカウントに払い込んだ金額の全部を回収することができない可能性がある。

マネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策手続きのために本投資法人から要求された文書を本投資法人に提供しなかった場合、買戻代金または分配金の決済が遅延する場合がある。かかる状況において買戻請求を受領した場合、本投資法人は、投資主から受領した買戻請求を処理するが、当

該買戻しの代金はアンブレラ・キャッシュ・アカウントで保持されるため、引き続き関連するファンドの資産となるものとする。買戻請求を行った投資主は、本投資法人のマネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策手続きが完全に遵守されていることに本投資法人が満足するまでは関連するファンドの一般債権者として順位付けされ、かかる手続きの遵守に本投資法人が満足した後、買戻代金が支払われる。

ファンドまたは本投資法人が支払不能に陥った場合、ファンドまたは本投資法人が無担保債権者への全額支払いのための十分な資金を保有している保証はない。アンブレラ・キャッシュ・アカウントで保持されている買戻金／分配金の支払期限が到来した投資者／投資主は、関連するファンドのその他すべての無担保債権者と同順位になり、破産管理人がすべての無担保債権者に提供する金銭の比例按分額を受け取る権利を有する。したがって、かかる状況において、投資者／投資主は、当初アンブレラ・キャッシュ・アカウントに払い込まれ、その後当該投資者／投資主に送金される金額の全部を回収することができない可能性がある。

したがって、投資主においては、マネー・ロンダリング防止、テロ資金供与対策および実施中の顧客デュー・ディリジェンスの手続きを遵守するために本投資法人またはその委託先から要求されるすべての関連文書について、本投資法人の本投資証券の申込みまたは買戻しに先立ち、確実に本投資法人またはその委託先に提出することを推奨する。

ファンドが支払不能に陥った場合、他のファンドが受領する権利を有するもののアンブレラ・キャッシュ・アカウントの運用の結果として当該支払不能のファンドに移転された金額の回収については、アイルランド信託法の原則およびアンブレラ・キャッシュ・アカウントの運用手続規定に従う。かかる金額の回収については、実施の遅延および／または紛争が生じる可能性があり、また、当該支払不能のファンドは、他のファンドに支払うべき金額を返済するための十分な資金を保有していない可能性がある。

収益平準化

本投資法人の通常定款の規定に従い、各ファンドはすべての投資証券クラスに関して平準化を行う。これは、分配期間中に本投資証券を購入した投資主が、以下の２つの金額から構成される分配金を受け取ることを意味する。

（ａ）購入日以降に生じた収益。

（ｂ）資本のリターンに相当する平準化額。

この平準化がもたらす効果は、関連する分配期間において投資主がファンドの本投資証券を保有した期間の長さに比例して、収益が投資主に分配されることである。

平準化額は、分配期間中における各取引日の各評価時点で計算される。分配期間中に購入されるすべての本投資証券は、その投資証券１口当たり純資産価格に、分配期間の期首以降当該本投資証券の発行日までに発生した（ただし未分配の）関連する投資証券クラスに帰属するファンドの収益（もしあれば）の割合に相当する「平準化率」を含む。

したがって、平準化額は、各取引日の各本投資証券の本価格に反映され、本投資証券の申込み後の最初の分配の一部として投資主に払い戻される。かかる返還された平準化額は、投資主が税金を納める国の税務規則によっては、課税目的上、資本のリターンとして扱われる場合がある。自己の本投資証券を買い戻すすべての投資証券クラスの投資主は、自らが税金を納める国の税務規則に従って、買戻日までに発生した収益を含み、かつ税務目的上収益として取り扱われる可能性のある金額を受領する。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは収益の平準化を行っている。

現物による申込み

本投資法人は、（管理会社によって承認された）投資対象と引換えに、ファンドの投資証券クラスの本投資証券を発行することができる。ただし、以下に従うことを条件とする。

（ａ）既存の投資主ではない者の場合、かかる者が英文目論見書（またはその他）に基づいて要求される申込書式および取引書式を記入して管理事務代行会社に提出し、かつマネー・ロンダリング防止関連文書を含む当該者の申請に関する取締役および管理事務代行会社の要件すべてが満たされるまで、本投資証券は発行されないものとする。

（ｂ）ファンドに譲渡される投資対象の性質は、当該ファンドの投資目的、投資方針および投資制限に従って当該ファンドの投資対象として適格なものである。

（ｃ）投資対象が、保管受託銀行の納得のいく形で保管受託銀行または副保管受託銀行に預託されるまで、本投資証券は発行されないものとし、かかる決済の条件がファンドの既存の投資主を害する結果となるおそれが一切ないことについて、保管受託銀行が納得している。

（ｄ）保管受託銀行が、いずれの交換の条件も、残存投資主を害する結果となるおそれが一切ないことを納得している。ただし、当該交換は、発行される本投資証券口数が、本投資法人の資産の評価手続きに従って計算された当該投資対象の価額に相当する金額の現金支払いに対して発行された場合の口数を超えないという条件（交換費用および現金に対して発行された本投資証券の場合に支払われるべき前払手数料の支払いに関する規定を含む。）に基づいて実施されるものとする。かかる金額は、希薄化調整の適切な引当てもしくは現金を対価とする購入により投資対象を取得した場合にファンドが負担したはずの公課・費用およびスプレッドに相当すると取締役が考える金額分、増額されるか、または、希薄化調整もしくはファンドが投資対象を直接取得した結果ファンドに対して支払われる公課・費用およびスプレッドに相当すると取締役が考える金額分、減額されることがある。

キャパシティ・マネジメント

取締役は、その絶対的な裁量において、キャパシティ・マネジメントに関連する制約をファンドに課すことができる。ファンドが現在キャパシティ・マネジメントによる制約の対象となっているか否かの詳細は、管理会社のウェブサイトwww.hermes－investment.com／ie／capacity－managementにおいて公表される。投資主は、申込請求の提出に先立ち、管理会社のウェブサイトを閲覧することが推奨される。

取締役が別段の決定をしない限り、クラスＣ投資証券からクラスＦ投資証券への転換、またはクラスＲＣ投資証券からクラスＲ投資証券への転換は許可されない。

１．通常シナリオ

ファンドがキャパシティ・マネジメントの対象となっていない場合、申込み、譲渡および転換は英文目論見書に記載される方法で行われる。

２．キャパシティ制約シナリオ

ファンドがキャパシティ・マネジメントの対象となっており、一定の許容範囲内であれば、以下の規定の全部または一部を適用することができる。

関連するファンドのすべての投資証券クラスについて、新規投資者に対する販売を終了することができる。ただし、取締役は、新規投資者に対する投資証券クラスの販売を、将来において開始する権利を留保する。キャパシティ・マネジメントの目的上、新規投資者とは、特定の取引日の時点でファンドの投資主名簿に記載されていない投資者のことである。取締役は、定款に基づき、本投資証券の発行を行う権限を付与されており、理由を説明することなく本投資証券に対する申請の全部または一部を受諾または拒否する絶対的な裁量を有する。申請が拒絶された場合、受領した金銭は、電信送金

により（ただし、利息、費用または補償を支払うことなく）可能な限り速やかに申込者に返金される（当該返金に要した取扱手数料が控除される。）。

取締役は、その絶対的な裁量において、投資証券クラスの最高追加申込金額を定めることができる。最高追加申込金額は随時変更される可能性がある。最高追加申込金額の詳細は、管理会社のウェブサイトwww.hermes-investment.com/ie/capacity-managementで公表される。

投資主が、ある取引日に関して最高追加申込金額を超える申込みを行う場合、取締役は当該申込みのすべてを拒絶する。受領した金銭は、電信送金により（ただし、利息、費用または補償を支払うことなく）可能な限り速やかに投資主に返金される（当該返金に要した取扱手数料が控除される。）。

複数の最終的な実質的投資者のノミニ-として行為する投資主は、当該投資主が、本投資法人に対する、必要な約束、確認書および情報を提供できることならびに継続的報告を実施できることを条件として、ノミニ-としてファンドの本投資証券の直接保有を代理している最終的な実質的投資者それぞれについて、最高追加申込金額を申し込むことができる。

取締役により別段の決定がなされ、関連する投資主に通知される場合を除き、既存の投資主は、最高追加申込金額に従うことを条件として、すべての投資証券クラスにおいて追加投資を行うことができる。

投資主が、特定の投資証券クラスにおいて保有する本投資証券の一部の譲渡を希望する場合、当該譲渡の時点で関連するファンドに本投資証券を保有している他の投資主に対してのみ、譲渡することができる。

投資主（最終的な実質的投資者のノミニーとして行為する投資主以外）が関連するファンドの投資主ではない投資者に本投資証券を譲渡することを希望する場合、投資主は当該ファンドにおける保有口数すべてを譲渡しなければならず、かかる投資主が当該ファンドに追加で申込みを行うことはできない。

最終的な実質的投資者のノミニ-として特定の投資証券クラスの本投資証券を保有する投資主が、関連するファンドの投資主ではない投資者に当該本投資証券を譲渡することを希望する場合、当該投資主は、実質的投資者に帰属するファンドの保有口数すべてを譲渡しなければならない。

マネー・ロンダリング防止

マネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策を目的とする2010年から2018年の刑事司法（マネー・ロンダリングおよびテロ資金供与）法（以下「アイルランド刑事司法法」といい、その後の改正を含む。）に規定される措置により、申込人は、本投資法人に対して自らの身元を証明しなければならない。

必要な文書は、申込者間で異なり、本投資法人の本投資証券に申し込む投資者の種類により左右される。該当する場合（例えば、法人の場合）、申込者の最終的な実質的所有者の特定が必要となる。

個人の場合は、公証人または居住国の大使等の公的機関により適式に認証されたパスポートまたは身分証明書の写しを、住所を証明する書面（公共料金の請求書または銀行取引明細書等）２通を添えて提出しなければならない。法人の申込者の場合は、設立証明書（および名称変更証明書）、基本定款および通常定款（またはこれに相当するもの）の認証謄本ならびに取締役および実質的所有者全員の氏名および住所（かかる取締役および実質的所有者が身分証明書の提出を要求される場合もある。）を提出しなければならない。最新のマネー・ロンダリング防止関連文書が、随時必要な場合に投資主から要求される場合がある。

申込者が、取引関係の期間中の任意の時点で、本人確認の目的上または本投資法人がアイルランド刑事司法法を遵守するために必要なその他の目的上要求される情報の提出を遅滞し、またはかかる情報の提出を行わなかった場合、管理事務代行会社は、申込みの手続きの拒否（最初の申込みの場合）または実施中の顧客デュー・ディリジェンス文書の要求の場合は、当該口座での追加取引（投資主に支払うべき支払いを含む。）の阻止を含めて、自らが適切とみなす措置を講じることができる。顧客

デュー・ディリジェンスの手続き中は、保有する金銭に対して利息は発生しない。本投資法人、取締役、保管受託銀行、管理会社、投資運用会社および管理事務代行会社のいずれも、本投資証券の申込みが処理されないか、またはかかる状況において本投資証券が強制的に買い戻される場合、申込者または投資主に対して責任を負わないものとする。申込みが拒否された場合、管理事務代行会社は、適用法令に従って、申込金または残金を、申込者の費用および危険負担で、支払元の口座に電信送金により返還する。管理事務代行会社は、適用ある本人確認および身元確認基準に準拠しない限り、当該投資者に対する買戻金の支払いを拒むことができる。

マネー・ロンダリング防止／テロ資金供与対策手続きの確立に関連して、取締役は、本投資証券の譲渡または取引に追加の制限を課すことができる。取締役は、適用あるすべてのマネー・ロンダリング防止／テロ資金供与対策の法律および規制を遵守するために、随時追加の要件を課すことができる。

本投資証券の各申込者は、管理事務代行会社により適切に要求された情報および文書を申込者が提供しなかった場合に、本投資証券の申込みまたは本投資証券の買戻請求の手続きを処理できなかったことにより生じた損失について、管理事務代行会社が補償され、何ら損害を被らないことを確認する。さらに、申込みが拒否された場合、申込金は、アイルランドのマネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策法に基づき認められる場合にのみ返還される。

上記の内容は一例にすぎず、管理事務代行会社は、申込者の身元確認および本投資法人によるアイルランド刑事司法法上の義務の遵守を確保するために必要となる文書を請求する権利を留保する。

マネー・ロンダリング

本投資法人は、マネー・ロンダリング規則を遵守する責任を有し、そのため、既存投資主、本投資証券の申込予定者および譲受予定者は、身分証明、および／またはその他の要件を満たすことを求められる場合がある。十分な身分証明が提出され、および／または当該要件が満たされるまで、取締役は、本投資証券の発行、買戻しおよび譲渡の承認を保留する権限を留保する。

十分な身分証明の提出が遅延するか、または提出できない場合、本投資法人および管理事務代行会社は、発行済本投資証券を強制的に買い戻す権利を含む適切とみなす措置を講じることができる。さらに、本投資法人は、投資主がその身元を十分に証明できない状況では、買戻代金の支払い／決済を行わない。

米国人の定義および関連情報

米国人の定義に関する情報

本投資証券の各申込者は、とりわけ、本投資証券が、いかなる米国人（以下に定義される。）または英文目論見書に記載された制限に服する非米国人の勘定または利益のために、直接的または間接的に、取得されず、また、いかなるときも保有されないことを本投資法人に証明する必要がある。投資主は、当該事項に変更があったときは、速やかに本投資法人に通知する必要がある。各投資主は、自身が本投資法人の本投資証券の所有を禁じられている米国人ではないことを確認する必要がある。

各投資予定者は、本投資証券への投資の適切性、およびかかる投資と購入者の全般的な投資プログラムならびに財務および税務上の立場との関係を判断するために、自身のアドバイザーに相談することが推奨される。本投資証券に申し込むことにより、本投資証券の各購入予定者は、前述の検討事項に照らして、必要な助言および分析を行った上で、自身の本投資法人への投資が適当かつ適切であることを表明する。

ERISAプランおよびERISAプランの資産を用いて投資証券を取得する者は、ファンドの本投資証券を購入することはできない。

英文目論見書に記載される税務およびその他の事項は、投資予定者に対する法律上または税務上の助言を構成するものではなく、またそのようにみなされるべきではない。

本投資証券は、1933年米国証券法（その後の改正を含む。）に基づいて登録されておらず、また今後登録される予定もない。本投資法人は、1940年米国投資会社法（その後の改正を含む。）に基づいて登録されておらず、また今後登録される予定もない。投資運用会社は、1940年米国投資顧問法（その後の改正を含む。）に基づいて投資顧問として登録されていない。

米国人の定義

「米国人」とは、以下のいずれかに該当する者をいう。

１．いかなる者に関しても、1933年米国証券法のレギュレーションSに基づいて米国人となる個人または法主体。レギュレーションSにおける定義は、後述する。レギュレーションSに基づく米国人とみなされない場合でも、以下の第２項、第３項および第４項に基づいて、英文目論見書の意味の範囲内で、なお「米国人」とみなされる可能性がある。

２．いかなる者に関しても、商品先物取引委員会（以下「CFTC」という。）規則4.7の「非米国人」の定義から除外される個人または法主体。「非米国人」の定義は、後述する。

３．個人に関しては、随時施行される米国所得税法上の意味の範囲内における米国市民または「居住外国人」。現在、「居住外国人」は、米国所得税法上、（ｉ）米国移民帰化局が発行する外国人登録証（グリーンカード）を所持する者、または（ii）米国実質滞在テストを満たす者をいう。米国実質滞在テストは、一般的に現行の暦年で（ｉ）個人が当該年に31日以上米国に滞在し、ならびに（ii）当該個人が当該年に米国に滞在した日数、当該年の前年に米国に滞在した日数の1／3に相当する日数、および当該年の前々年に米国に滞在した日数の1／6に相当する日数の合計が183日以上である場合に満たされる。

４．個人以外の者に関しては、（ｉ）米国内において、または米国もしくはいずれかの州の法律に基づいて設立され、または組織される法人またはパートナーシップ、（ii）（ａ）米国の裁判所が信託の管理について主たる監督を行うことができ、かつ（ｂ）一または複数の米国人が当該信託のすべての実質的決定を支配する権限を有する信託、および（iii）あらゆる源泉からの全世界的収益について米国税を課される財団。

レギュレーションSにおける米国人の定義

１．1933年米国証券法（その後の改正を含む。）のレギュレーションSに従い、「米国人」とは、以下を意味する。

（ｉ）米国に居住する自然人。

（ii）米国の法律に基づいて組織され、または設立されたパートナーシップまたは法人。

（iii）執行者または財産管理人が米国人である財団。

（iv）受託者が米国人である信託。

（ｖ）米国に所在する外国の法主体の代理店または支店。

（vi）米国人の利益または勘定のために、ディーラーまたはその他の受託者が保有する非一任勘定または類似の勘定（財団または信託を除く。）。

（vii）米国で設立され、または（個人の場合は）米国に居住するディーラーまたはその他の受託者が保有する一任勘定または類似の勘定（財団または信託を除く。）

（viii）以下のパートナーシップまたは法人。

Ａ．米国以外の法域の法律に基づいて組織され、または設立されたもの。

Ｂ．米国証券法に基づき登録されていない証券に投資することを主たる目的として米国人が設立したもの（ただし、自然人、財団または信託以外の認定投資家（米国証券法に基づくルール501（ａ）の定義に従う。）が設立し、または所有している場合を除く。）。

２．上記１．にかかわらず、非米国人の利益または勘定のために、米国で組織され、設立され、または（個人の場合は）米国に居住するディーラーまたはその他の専門的受託者が保有する一任勘定または類似の勘定（財団または信託を除く。）は、「米国人」とはみなされない。

３．上記１．にかかわらず、執行者または財産管理人として行動する専門的受託者が米国人である財団は、以下の場合、「米国人」とはみなされない。

ａ．米国人ではない財団の執行者または財産管理人が、当該財団の資産に関して、単独または共同の投資裁量権を有する場合。

ｂ．財団が、米国以外の法律に準拠する場合。

４．上記１．にかかわらず、米国人でない受託者が、信託財産に関して単独または共同の投資裁量権を有しており、かつ、信託の受益者（および信託が取消可能である場合は委託者）が米国人でない信託は、受託者として行動する専門的受託者が米国人である場合でも「米国人」とはみなされない。

５．上記１．にかかわらず、米国以外の国の法律ならびに当該国の慣行および文書に従って設定され、および管理される従業員給付制度は、「米国人」とはみなされない。

６．上記１．にかかわらず、米国外に所在する米国人の代理店または支店は、以下の場合、「米国人」とはみなされない。

（ｉ）その代理店または支店が正当な業務上の理由により営業されている場合。

（ii）代理店または支店が保険または銀行業務に従事しており、所在法域においてそれぞれ実質的な保険または銀行規制の対象となっている場合。

７．国際通貨基金、国際復興開発銀行、米州開発銀行、アジア開発銀行、アフリカ開発銀行、国際連合およびそれらの機関、関連会社および年金制度、ならびにその他の類似の国際組織およびそれらの機関、関連会社および年金制度は、「米国人」とはみなされない。

さらに、上記に定義される米国人の利益のために管理または保有される一任勘定または類似の勘定は、裁量権が米国内で行使されるか、または米国外で行使されるかにかかわらず、米国人として扱われる。

取締役は、その時点で適用される米国の法律および規制を最もよく反映させるために、必要に応じて、投資主に通知することなく、「米国人」の定義を変更することができる。「米国人」とみなされる人または法主体の一覧については、販売代理人に問い合わせること。

「非米国人」の定義

CFTC規則4.7は、現在、関連部分において、以下の者を「非米国人」とみなすことを規定している。

１．米国または米国政府、その機関もしくは補助機関の居留地の居住者でない自然人。

２．受動的な投資を主たる目的として、米国以外の法域の法律に基づいて組織され、かつ、米国以外の法域にその主たる営業所を有する法主体以外のパートナーシップ、企業またはその他の法主体。

３．その収益が源泉にかかわらず米国所得税の対象とならない財団または信託。

４．プール、投資会社またはその他の類似の法主体のような受動的な投資を主たる目的として組織される法主体。ただし、非米国人またはその他の適格者（CFTC規則4.7（ａ）（２）または（３）に定義される。）としての資格を有さない者が保有する法主体への参加受益証券の合計が、当該法主体の受益権の10%未満であること、および、その参加者が非米国人であることを理由として運営者がCFTCの規則第４部の一定の要件から免除されるプールへの、非米国人としての資格を有さない者による投資を促進することを主たる目的として、当該法主体が設立されたものではないことを条件とする。

５．米国外で組織され、かつ米国外に主たる事業所を有する法主体の従業員、役員または経営者のための年金制度。

上記の制限に違反する者が本投資証券を直接所有していること、または上記の制限に違反する者の利益のために本投資証券が所有されていることを本投資法人が認識した場合、本投資法人は、当該投資主に対し、当該投資証券を所有する資格を有する者に譲渡するか、または本投資法人に本投資証券の買戻しを請求するように指示することができる。当該投資主がこれを怠った場合、当該通知の送付から30日が経過した時点で、当該投資主は、本投資証券の買戻しを書面で請求したものとみなされる。

（ⅱ）日本における販売

原則として、取引日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社および日本の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時（日本時間）までとする。ただし、日本における販売会社の休業日が連続することから（日本のゴールデンウィーク、年末年始等）、該当する取引日から３営業日目の営業終了時までに、管理事務代行会社への払込みができない場合等、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。日本における販売会社または販売取扱会社は「外国証券取引口座約款」を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を日本における販売会社または販売取扱会社に提出する。販売の単位は、原則として１口以上0.001口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

日本における約定日は、日本における販売会社が当該申込注文の成立を確認した日であり、投資者は、約定日から起算して日本における４営業日目に申込金額を日本における販売会社に支払うものとする（ＵＢＳ証券が投資家との間で別途取り決める場合を除く。）。

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとする。また日本における販売会社または販売取扱会社の応じ得る範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

2【買戻し手続等】

（ⅰ）海外における買戻し手続等

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

買戻し

投資主は、いかなる取引日においても（純資産価額の計算が停止されている期間を除く。）、買戻請求を管理事務代行会社に提出することにより、ファンドにおいて自身が保有する本投資証券を買い戻すことができる。

買戻請求はすべて、フォワード・プライシング・ベースに基づき、すなわち、関連する取引日の評価時点で計算される本投資証券の本価格を参照して処理される。関連する英文目論見書補遺に定める締切時刻後に受領された買戻請求は（取締役が例外的に別段の決定をした場合を除くが、その場合、管理事務代行会社が買戻請求を評価時点以前に受領していることを条件とする。）、かかる受領後の取引日に関する買戻請求として取り扱われ、本投資証券は、当該取引日の本価格で買い戻される。いずれかの取引日に関して、買戻しまたは転換の総額がファンドの純資産価額の10%を超える買戻請求または転換請求を本投資法人が受領した場合、管理会社は、当該請求の総額が関連するファンドの純資産価額の10%を超えないように、関連するファンドの本投資証券の買戻しまたは転換の各請求を按

分して減額することができ、また、関連するファンドにおける当初の請求に関する本投資証券すべての買戻しが行われるまで、当該買戻請求または転換請求を、その後の各取引日に受領されたものとして処理するものとする。買戻請求または転換請求が上記のように繰り越された場合、管理会社は、かかる繰越しの影響を受ける取引を行う投資主に対し、速やかに通知するよう手配するものとする。

取引書式および電子指示

本投資証券の買戻しを希望するすべての申込者は、管理事務代行会社または管理会社から入手可能な取引書式に記入（または取締役の承認を受けた条件に基づくかかる記入を手配）し、署名しなければならない。記入済みの取引書式は、関連する英文目論見書補遺に定める締切時刻までに管理事務代行会社に送付されなければならない。

買戻請求は、決済資金が受領され、未処理の顧客デュー・ディリジェンスが存在しない場合にのみ受諾される。

取引書式は、（取締役が決定する場合を除き）撤回不能であり、関連する投資主の危険負担により、ファックスで送付することができる。

電子指示による方法は、管理事務代行会社と事前に合意しなければならない。電子指示は、（取締役が決定する場合を除き）撤回不能であり、関連する投資主の危険負担により送信することができる。

買戻価格

本投資証券は、関連する本価格で各取引日に買い戻される。

本投資証券の最新の本価格は、各営業日の通常の営業時間中、管理事務代行会社の事務所で入手することができ、また、次のウェブサイトwww.hermes－investment.comで毎日公表される。

端数

投資主が、ファンドにおいて自身が保有する本投資証券すべてを買い戻す場合を除き、以下の規定が適用される。

（ａ）本投資証券の買戻代金の一部が、本投資証券１口当たりの本価格に満たない場合には、端数の本投資証券が発行される。ただし、関連する英文目論見書補遺に別段の記載がない限り、端数は、本投資証券１口について小数点第４位まで、または取締役が随時決定する小数点以下の位までとする。

（ｂ）本投資証券の関連する端数未満の買戻代金は、投資主に返還されず、管理事務費用の支払いのためファンドが留保する。

支払方法

買戻しの支払いは、申込書式にその詳細が記載され、その後、管理事務代行会社に書面で通知されているか、または販売会社との別個の契約において確認され、名義書換事務代行会社としての資格において管理事務代行会社が事前に同意している銀行口座に対して行われる。

支払通貨

投資主は通常、関連する投資証券クラスの表示通貨により払戻しを受ける。買戻しは、投資主の要請により、また管理事務代行会社の裁量において、別の通貨で支払うことができる（後記「３　乗換え手続等　（ｉ）海外市場における乗換え　支払通貨および外国為替取引」を参照のこと。）。

支払時期

本投資証券に関する買戻代金は、ファンドに関連する英文目論見書補遺に定める時点までに支払われる。ただし、必要な文書すべてが、管理事務代行会社に提出され、かつ受領されていることを条件とする。例外的な状況において、また取締役の裁量において、本投資証券に関する買戻代金は後日支払うことができるが、当該日における支払いがアイルランド中央銀行の要件に従っていることを条件とする。

本投資法人または管理事務代行会社に対し、マネー・ロンダリングの防止を目的として要求される文書を提供しない場合、上記のとおり、買戻代金の決済が遅延することがある。このような状況においては、管理事務代行会社は、投資主から受領した買戻請求の処理を行うが、当該買戻しの代金はファンドの資産に留め置かれるものとし、投資主は、管理事務代行会社が投資主の身元を納得のいくよう確認するまでは本投資法人の一般債権者として順位付けられ、確認が取れた後に買戻代金が支払われる。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドについては、買戻代金は関連する取引日から３営業日目に支払われる。

現物による買戻し

本投資法人は、その裁量において、投資対象と引換えにファンドの投資証券クラスの本投資証券を買い戻すことができる。ただし、以下に従うことを条件とする。

（ａ）英文目論見書で要求されるとおり、取引書式が記入されて管理事務代行会社に提供され、そうでない場合は買戻請求が、かかる請求に関する取締役および管理事務代行会社からのすべての要件（マネー・ロンダリング防止関連文書を含む。）を満たしており、かつ本投資証券の買戻しを求める投資主がかかる手続きに同意している。

（ｂ）本投資法人が、いずれの交換の条件も、残存投資主を害する結果となるおそれが一切ないことを納得し、現金による本投資証券の買戻しに代えて、投資主への投資対象の譲渡による現物での買戻しの履行を選択している。ただし、その価額は、現物ではなく現金での買戻しで支払われるべき価額を超えないものとし、投資対象の譲渡が保管受託銀行により承認されることを条件とする。かかる価額は、希薄化調整もしくはファンドが投資対象を直接譲渡した結果ファンドに対して支払われる公課・費用およびスプレッドに相当すると取締役が考える金額分、減額されるか、または、希薄化調整の適切な引当てもしくは譲渡される投資対象の処分においてファンドが負担したはずの公課・費用およびスプレッドに相当すると取締役が考える金額分、増額されることがある。現物での買戻しで譲渡された投資対象の価額と現金での買戻しにおいて支払われたはずの買戻代金との間の不足額（もしあれば）は現金で充足される。買戻しの決済において譲渡される投資対象の価額が、関連する取引日と買戻しを行う投資主に投資対象が引き渡される日との間で下落した場合、かかる下落分は買戻しを行う投資主が負担するものとする。

（ｃ）買戻しを行う投資主が、ファンドの純資産価額の５％以上に相当する口数の本投資証券の買戻しを請求した場合、取締役は、その単独の裁量において、投資対象と引換えに本投資証券を買い戻すことができ、そのような状況において本投資法人は、買戻しを行う投資主からの要請がある場合、投資主に代わって投資対象を売却することができる。売却費用は、投資主に請求することができる。

本投資法人に付与された上記の裁量が行使された場合、本投資法人は、保管受託銀行に通知し、譲渡される投資対象の詳細および投資主に支払われるべき現金の金額を保管受託銀行に知らせるものとする。当該譲渡に関する印紙税および登録手数料はすべて、投資主が支払うものとする。現物による買戻しに応じた投資対象の割当は、保管受託銀行の承認を受けることを条件とする。

強制買戻し

ファンドの投資証券クラスの本投資証券の一部または全部は、以下に該当する場合、強制的に買い戻すことができる。

（ａ）取締役の見解において、当該買戻しによって、本投資法人もしくはその投資主が受ける税務上もしくは規制上の悪影響を排除もしくは減少させる場合、または本投資証券が適格保有者ではない投資主によって保有されている場合。

（ｂ）投資主による保有が、関連する最低保有金額を下回る場合。

（ｃ）関連する投資証券クラスの価額の75%の保有者らが、21日前までに通知された当該投資証券クラスの投資主総会において、買戻しを承認した場合。

（ｄ）関連する投資証券クラスの本投資証券の初回の発行から１年後の応当日の後、投資証券クラスがその一部を構成するファンドの純資産価額が、当該ファンドに関する英文目論見書補遺に定める金額を、かかる英文目論見書補遺に定める期間において下回る場合（取締役の裁量による。）。

（ｅ）取締役の見解において、本投資証券の保有が、本投資法人またはその投資主全体に、規制上、金銭上、法律上、税務上または管理事務上重大な不利益をもたらす可能性がある場合。

（ｆ）関連する投資主に30日前までに書面による事前通知を行う場合（取締役の裁量による。）。

（ｇ）投資主が、マネー・ロンダリング防止手続きおよび実施中の顧客デュー・ディリジェンス手続きを、本投資法人および／または管理事務代行会社の納得のいくように完了していない場合。

ファンドの本投資証券の初回発行の最初の応当日の後、ファンドの純資産価額が、いかなる期間であってもファンドに関する英文目論見書補遺に記載された金額を下回る場合には、取締役の裁量においてファンドのすべての本投資証券を買い戻すことができる。

本投資法人の見解において、（ｉ）本投資証券が適格保有者以外の者により保有されている場合、（ii）買戻しもしくは譲渡（該当する方）により、本投資法人もしくは投資主が受ける税務上、法律上、評判上、財務上もしくは規制上の悪影響が排除もしくは軽減される場合、（iii）投資主による本投資証券の保有が、本投資法人もしくはその投資主全体に対し重大な管理事務上の不利益をもたらすことになる場合、（iv）投資主が、マネー・ロンダリング防止手続きを、本投資法人および／もしくは管理事務代行会社の納得のいくように完了していない場合、または（ｖ）本投資証券の保有が、本投資法人もしくはその投資主全体に対し規制上、金銭上、法律上、税務上または重大な管理事務上の不利益をもたらす可能性がある場合、本投資法人は、あらゆる本投資証券を本価格で強制的に買い戻す、または適格保有者への本投資証券の譲渡を請求する権利を有するものとする。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのすべての本投資証券は、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの本投資証券の初回の発行から１年を経過して以降、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの純資産価額がいずれかの時点で１億英ポンドを下回った場合、取締役の裁量により強制的に買い戻される可能性がある。

（ii）日本における買戻し

日本において投資者は、原則として、取引日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社および日本の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時（日本時間）までとする。ただし、日本における販売会社の休業日が連続する場合（日本のゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われた取引日後日本における４営業日目に原則として円貨で行われる。また、日本における販売会社または販売取扱会社の応じ得る範囲で投資主の要求する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。投資証券の買戻しは、原則として１口以上を単位とする。

３【乗換え手続等】

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

（ｉ）海外市場における乗換え

転換

ファンド内のあらゆる投資証券クラスの投資主は、関連する投資証券クラスの関連する英文目論見書補遺に記載される具体的な要件を満たすことを条件として、同ファンド内の別の投資証券クラス、または取締役が許可する別のファンドの同一または別の投資証券クラスに無償で転換することができる。

ファンド内のクラスＴ投資証券以外の投資証券クラスの投資主は、同ファンド内の別の投資証券クラスまたは取締役が許可する別のファンドの同一または別の投資証券クラスに無償で転換することができる。投資主は、クラスＴ投資証券に転換するまたはクラスＴ投資証券から転換することはできない。

投資主は、顧客契約を締結している場合にのみ、クラスＺ投資証券に転換することができる。

新たなファンド（またはその投資証券クラス）の設立に際して、取締役は、当該ファンド（またはその投資証券クラス）に関する転換権を明記するものとする。

転換は、取引書式を管理事務代行会社に提出する、または、管理事務代行会社が随時定める書面による指示等のその他の方法（アイルランド中央銀行の要件に従っていることを条件とする。）により実施することができる。

転換により、転換元の投資証券クラスまたはファンドにおける投資主の本投資証券保有口数が、最低保有金額を下回る価額となる場合、管理事務代行会社はその裁量において、投資証券クラスまたはファンドにおいて申込者が保有する本投資証券の全部を転換する、または転換の実施を拒否することができる。保有する本投資証券の買戻しを要求する投資主の権利が停止されている期間中は、転換は行われない。

買戻手続きに関する全般的規定（取引書式受領の締切時刻に関する規定を含む。）は、転換についても等しく適用される。

新たな投資証券クラスおよび／またはファンドにおいて発行される本投資証券の口数は、以下の算式に従って計算される。

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

上記A～Eは以下を表す。

A＝割り当てられる新たな投資証券クラスおよび／またはファンドの本投資証券口数

B＝転換される元の投資証券クラスまたはファンドの本投資証券口数

C＝関連する取引日における、転換元の投資証券クラスまたはファンドの本投資証券１口当たり買戻価格

D＝管理事務代行会社により決定される為替換算係数。関連するファンド間での資産の譲渡に適用される関連する取引日の決済用実勢為替レート（該当するファンド間で基準通貨が異なる場合）となるか、または関連する投資証券クラスまたはファンド間で基準通貨が同一の場合は、D＝１となる。

E＝関連する取引日における、転換先の投資証券クラスおよび／またはファンドの本投資証券１口当たり申込価格

詳細は後述の「支払通貨および外国為替取引」を参照のこと。

支払通貨および外国為替取引

投資主が投資証券クラス間において転換を行う場合、投資主が投資しようとする投資証券クラスの表示通貨以外の通貨で申込金を支払うことができる。この場合、転換請求が受領され受諾された時点で、申込者の勘定において、かつ申込者の危険負担および費用負担により、管理事務代行会社が（その裁量において）必要な外国為替取引を手配することができる。かかる取引に適用される為替レートは、管理事務代行会社の銀行が提示する実勢為替レートとなる。

（ⅱ）日本における乗換え

日本における投資主は、自己の投資証券から本投資法人の他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

第３【管理及び運営】

１【資産管理等の概要】

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

（１）【資産の評価】

純資産価額の計算

各ファンドの純資産価額は、基準通貨で表示される。各ファンドの純資産価額およびその各投資証券クラスに帰属する純資産価額の計算は、定款の要件に従って管理事務代行会社が行う。後記「一時停止」の項に記載する状況においてファンドの純資産価額の決定が停止または延期された場合を除き、各ファンドの純資産価額および投資証券１口当たり純資産価格（ならびに、ファンドの投資証券クラスが２つ以上ある場合には、各投資証券クラスに帰属する純資産価額および各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格）の計算は、各評価時点で作成され、請求に応じて投資主に提供される。投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、ファンドの投資証券クラス毎に異なる場合がある。本価格は、通常の営業時間中に管理事務代行会社の事務所においても公開され、管理会社のウェブサイト（https://www.hermes-investment.com/ie/products/）で毎日公表され、最新の状態に維持される。投資証券１口当たり純資産価格は、本投資法人がアイルランド国外の法域で登録される場合には、新聞および／またはその他の刊行物においても必要に応じて公表することができ、またかかる公表が行われる場合には関連する法域の投資主に通知される。

ファンドのいずれかの投資証券クラスに帰属する純資産価額は、当該ファンドの資産に対する当該投資証券クラスの持分から負債に対する当該投資証券クラスの持分を控除して決定される。関連する英文目論見書補遺に別途開示されない限り、各投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、当該クラスに帰属する純資産価額を当該投資証券クラスの本投資証券口数で除し、これを四捨五入して小数点第４位まで算出する。

ファンドにおいて異なる投資証券クラスが存在する場合には、関連する英文目論見書補遺に、当該ファンドのいずれかの投資証券クラスに関してヘッジ方針が採用されているか否かを記載するものとする。ファンドの投資証券クラスの利益のために通貨エクスポージャーをヘッジする目的で締結される商品から生じる費用および負債／利益は、当該投資証券クラスにのみ帰属するものとする。

純資産価額の計算において、管理事務代行会社は、本投資法人がその評価方針に基づき管理事務代行会社に対して利用を指示した第三者の価格設定サービスにより提供された情報の不正確性に起因する誤りにより本投資法人が被った損失について、責任を負わないものとする。

純資産価額および投資証券１口当たり純資産価格の計算において、管理事務代行会社は、本投資法人またはその委託先（外部評価会社、プライム・ブローカー、マーケット・メーカーおよび／もしくは独立した第三者の価格設定サービスを含む。）が管理事務代行会社に提供する財務データ、意見または助言の正確性について責任を負わないものとする。管理事務代行会社は、本投資法人、管理会社もしくはその委託先またはその他合意された独立した第三者の価格設定サービスが純資産価額および投資証券１口当たり純資産価格を決定するために管理事務代行会社に提供する価格を受諾し、使用し、かつそれに依拠することができ、また、本投資法人、その委託先、外部評価会社、または本投資法人もしくは外部評価会社が本投資法人の評価方針に従って管理事務代行会社に対して利用を指示したその他の独立した第三者の価格設定サービスもしくはその委託先により提供された情報の不正確性に起因する純資産価額の計算上の誤りを理由として、かかる行為について本投資法人、管理会社、保管受託銀行、外部評価会社、投資主またはその他の者に対して責任を負わないものとする。本投資法

人は、管理事務代行会社が外部評価会社または独立した評価代理人として行為することを依頼されていないことを確認し、これに同意する。

本投資法人またはファンドの純資産価額の計算に誤りがあり、それに起因して本投資法人から投資主への過払いがあった場合、本投資法人は、当該投資主が受領した過払金を当該投資主から回収するか、または本投資法人もしくはファンドの正しい純資産価額で契約書を再発行することを求める権利を留保する。

シングル・スイング・プライシング

各ファンドにおける本投資証券は（関連する英文目論見書補遺に別段の記載がない限り）、投資証券１口当たり純資産価格に相当する単一価格（以下「本価格」といい、申込手数料または買戻手数料（もしあれば）を除く。）で発行され、買い戻されるものとし、本価格は、取引日において、関連するファンドが当該取引日に純申込ポジションまたは純買戻ポジションにあるか否かに応じて、以下に定める方法で調整される場合がある。いずれかの取引日において、ファンドまたはファンドの投資証券クラスに関して取引がない場合、本価格は、無調整の投資証券１口当たり純資産価格とする。

本投資証券の売却価格および購入価格を計算するための投資対象の評価基準は、定款に規定される。例えば、取引手数料に起因して、または最終取引価格以外の価格での取引により、投資対象の売却価格の総額が、本投資証券の価格を計算する際に使用する最終取引価格（または、関連するファンド英文目論見書補遺に定めがある場合は、買呼値）を下回り、また投資対象の購入価格の総額が、かかる価格を上回る場合がある。一定の状況（例えば、大量の取引）において、これは投資主のファンドに対する持分に悪影響を及ぼす可能性がある。この影響（いわゆる「希薄化」）を緩和するために、取締役は希薄化調整（以下「希薄化調整」という。）を適用する権限を有する。希薄化調整は、本投資証券の価格に対して行われる調整である。取締役は、かかる希薄化調整の適用にあたり、アイルランド中央銀行の要件を遵守するものとする。

各ファンドの希薄化調整は、取引スプレッド（以下「スプレッド」という。）、手数料および譲渡税を含む、当該ファンドの裏付け資産となる投資対象における取引コストの見積額を参照して計算される。

希薄化調整および大量取引

ファンドがいずれかの取引日に純申込ポジションにある場合、本投資法人は、当該取引日における本投資証券の純発行に関するファンドのポートフォリオのリバランスに伴うコストに相当する公課・費用およびスプレッドを補填するために、関連する投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる。

ファンドがいずれかの取引日に純買戻ポジションにある場合、本投資法人は、当該取引日における本投資証券の純買戻しに関するファンドのポートフォリオのリバランスに伴うコストに相当する公課・費用およびスプレッドを補填するために、希薄化調整を行うことができる。

希薄化調整の目的は、ファンドの価値に対する取引コストの影響を抑制することである。

希薄化調整を適用する必要性は、本投資証券の販売数量（発行される場合）または買戻数量（消却される場合）に左右される。また、かかる必要性は特定のファンドの性質（すなわち、主な投資先が株式であるかまたは債券であるか）にも左右される場合がある。取締役は、希薄化調整を行わなければ既存の投資主（販売の場合）または残存投資主（買戻しの場合）が悪影響を受けるおそれがあると取締役が考える場合で、かつ、希薄化調整が実行可能な限りにおいて、その適用がすべての投資主および潜在的投資主に対して公平である場合には、当該本投資証券の発行および買戻しに希薄化調整を適用することができる。特に、以下の場合には、希薄化調整を適用することができる。

（ａ）取引期間中に、ファンドがその規模に対して大量（取締役によって決定される。）の純発行または買戻しを行った場合。

（ｂ）ファンドが継続的に下落している（すなわち、買戻しによる純流出が続いている）場合。
（ｃ）その他、投資主の利益のために希薄化調整の実施が必要であると取締役が考える場合。

希薄化調整は、関連する公課・費用およびスプレッドの支払いのための金額として適切であると取締役が考える金額（投資証券１口当たり純資産価格の3.5%を超えないものとする。）を、ファンドが純申込ポジションにある場合は投資証券１口当たり純資産価格に加算し、ファンドが純買戻ポジションにある場合には投資証券１口当たり純資産価格から控除する。これにより得られた金額は、関連する取引日におけるすべての申込みおよび買戻し（設定済みおよび未設定の投資証券クラスを含む。）が行われる本価格となる。

ファンドの各投資証券クラスの本価格は個別に計算されるが、希薄化調整は、すべての投資証券クラスについて同様に、各投資証券クラスの本価格にパーセント単位で影響を与える。

希薄化調整が行われない場合、関連するファンドの総資産に悪影響が生じ、その結果、当該ファンドの将来の成長を抑制する可能性がある。なお、希薄化は、ファンドからの資金の流入および流出に直接関係するため、将来の特定の時点において希薄化が生じるか否か、および取締役がどのくらいの頻度でかかる希薄化調整を行う必要があるかを正確に予測することはできないことに留意すべきである。

この価格設定方法の適用は、アイルランド中央銀行の要件に従う。

一時停止

本投資法人は、いずれのファンドについても、その純資産価額の決定、ならびにその投資証券クラスの発行および買戻しを、以下の期間の全部または一部において一時的に停止することができる。

（ａ）関連するファンドの投資対象の大部分が随時値付け、上場、取引もしくは取り扱われている主要な市場のいずれかが閉鎖された期間（通常の週末または通常の休日以外）、またはかかる主要な市場での取扱いが制限されるかもしくは停止された期間、または関連する先物取引所もしくは市場での取引が制限もしくは停止された期間。
（ｂ）取締役の見解において、政治的、経済的、軍事的もしくは財政上の事象、または取締役の支配、責任および権限の及ばないその他の状況により、関連するファンドの投資対象の処分または評価が、本投資証券の所有者全般または関連するファンドの本投資証券の所有者の利益に重大な悪影響を及ぼすことなく実行することが合理的に可能でないとみなされた期間、または取締役の見解において、買戻価格が公正に計算できない、もしくは当該処分が本投資証券の所有者全般もしくは関連するファンドの本投資証券の所有者に著しい不利益をもたらすとみなされた期間。
（ｃ）本投資法人の投資対象の価額を決定するために通常用いられる何らかの通信手段に障害が発生した期間、またはその他の何らかの理由から、関連するファンドの投資対象もしくはその他の資産の価額が合理的にもしくは公正に確認され得ない期間。
（ｄ）本投資法人が買戻しに対する支払いを行うために必要な資金を本国に送金することができない期間、または取締役の見解において、当該支払いが通常の価格もしくは通常の為替レートで実行できないとみなされた期間、または取締役の見解において、投資対象の現金化もしくは取得に伴う資金の送金、もしくは期限が到来した支払いもしくは買戻しが、通常の価格もしくは通常の為替レートで実行できないとみなされた期間。
（ｅ）本投資証券の売却代金または買戻代金が、本投資法人もしくはファンド口座に対して、または本投資法人もしくはファンド口座から、送金できない期間。
（ｆ）本投資法人の解散を決議するための定時投資主総会の招集通知が公告された場合。

本投資法人は、可能な場合は、停止期間を可能な限り速やかに終了するために必要なあらゆる措置を講じる。

上記の停止が行われた場合、本投資法人は、かかる事実を管理会社のウェブサイトwww.hermes-investment.comにおいて直ちに公表し、アイルランド中央銀行および本投資証券が販売されている加盟国またはその他の国の管轄当局に対し、直ちに（かつ、いかなる場合においても停止された営業日中に）通知する。

資産および債務の配分

定款により、以下の方法で、異なる投資証券クラスにつき分別したファンドを設定することが義務付けられる。

（ａ）各ファンドの記録および勘定は、関連するファンドの基準通貨で分別管理される。

（ｂ）各ファンドの債務は、当該ファンドにのみ排他的に帰属する。

（ｃ）各ファンドの資産は、当該ファンドにのみ排他的に帰属するものとし、保管受託銀行の記録においてその他のファンドの資産から分別され、その他のファンドに対する債務または請求を弁済（直接的であるか、間接的であるかを問わない。）するために使用されず、また、かかる目的のために使用することはできない。

（ｄ）各投資証券クラスの発行による手取金は、当該投資証券クラスのために設立された関連するファンドに充当されるものとし、当該投資証券クラスに帰属する資産および債務ならびに収入および支出は、定款の規定に従い、当該ファンドに充当される。

（ｅ）ある資産が別の資産から派生する場合、当該派生資産は、派生元の資産と同じファンドに充当され、資産の各再評価時における価額の増減は、関連するファンドに充当される。

（ｆ）本投資法人の資産または債務が特定のファンドに帰属しないと考えられる場合、取締役は、かかる資産または債務をファンド間で配分する基準を決定する裁量権を有するものとし、取締役は、監査人の承認を得た上で、いつでも、かつ、随時、かかる基準を変更する権限を有するものとする。ただし、資産または債務がその純資産価額に比例する額ですべてのファンド間で配分される場合、監査人の承認は義務付けられない。

本投資法人のファンドの資産および本投資証券の純資産価額の計算

（ａ）各ファンドの純資産価額は、ファンドを構成するすべての資産から、ファンドに帰属するすべての負債を差し引いた価額とし、本規則に従うものとする。

（ｂ）本投資法人および各ファンドの資産は、（ｉ）割り当てた本投資証券に係る未収申込金、すべての手許現金、現金預金またはコール現金（それらの経過利息およびすべての売掛金を含む。）、（ii）すべての為替手形、要求払約束手形、譲渡性預金証書および約束手形、（iii）すべての債券、為替先渡取引、定期約束手形、投資証券、株式、転換証券、集団投資スキーム／ミューチュアル・ファンドの受益証券または参加持分、社債、ディベンチャー・ストック、新株引受権、ワラント、先物契約、オプション契約、スワップ契約、差金決済取引、固定利付証券、変動利付証券、リターンおよび／または買戻金がいずれかの指数、価格またはレートを参照して算出される有価証券、金融商品ならびに本投資法人に関して保有または契約されるその他の投資対象および有価証券（本投資法人が発行する権利および有価証券を除く。）、（iv）ファンドについて受領される予定であるが本投資法人が未だ受領していない、純資産価額の決定日以前の日に登録されている株主に対して宣言されたすべての株式配当、現金配当および現金分配、（ｖ）本投資法人が保有する利付証券のすべての未収利息（かかる経過利息が当該有価証券の元本価値に含まれているかまたは反映されている場合を除く。）、（vi）本投資法人のその他すべての投資対象、（vii）本投資法人に帰属する設立費用ならびに本投資法人の投資証券の発行および販売に係る費用（ただし、未償却の範囲に限る。）、ならびに（viii）

あらゆる種類および性質のその他のすべての本投資法人の資産（取締役が随時評価し、定める前払費用を含む。）を含むものとみなされる。

（ｃ）本投資法人の資産の評価にあたって使用される評価原則は、以下のとおりとする。

Ａ．償却原価法は、短期マネー・マーケット・ファンドに関するアイルランド中央銀行の要件に従っているファンドに関して、かつ、アイルランド中央銀行のガイドラインに従って、償却原価法による評価と市場評価との比較検討が行われる場合にのみ採用することができるものとする。

Ｂ．短期金融市場の短期金融商品またはマネー・マーケット・ファンド以外の商品は、アイルランド中央銀行の要件に従って、償却ベースで評価することができるものとする。

規制ある市場において値付けされ、上場され、または通常取引されている投資対象の価額は、（以下の関連する項に定める特定の場合を除き、）評価時点における当該規制ある市場における最終取引価格、または関連する英文目論見書補遺の条件に従い、最終取引価格が入手できない場合は評価時点における終値の中間値もしくは最新の市場価格の中間値のいずれかとする。ただし、

Ｃ．投資対象が複数の規制ある市場において値付けされ、上場され、または通常取引されている場合、取締役は、その絶対的な裁量により、上記の目的のためにそれらの市場のうち一つを選択することができ（ただし、当該市場が当該投資対象の主要な市場であるか、または当該有価証券の評価に係る最も公正な基準を提供する市場であると取締役が判断していることを条件とする。）、選択された市場は、取締役が別途決定しない限り、当該投資対象に関するその後の純資産価額の計算に利用されるものとする。

Ｄ．投資対象が規制ある市場において値付けされ、上場され、もしくは通常取引されているものの、何らかの理由により、当該投資対象について関連期限に当該市場の価格が入手できない場合、または取締役の見解において当該市場の価格が代表的なものでないと判断された場合、当該投資対象の価額は、当該投資対象の市場を形成する（当該目的のために保管受託銀行が承認する）適格な者、企業もしくは組織、および／または取締役が任命（かつ当該目的のために保管受託銀行が承認）するその他の適格な者によって慎重かつ誠実に見積もられた当該投資対象の予想実現価額とする。

Ｅ．投資対象が規制ある市場において値付けされ、上場され、または通常取引されているものの、当該投資対象が該当する市場以外でプレミアムまたはディスカウント価格で取得された場合、当該投資対象の評価にあたって評価日のプレミアムまたはディスカウントの水準を考慮することができるが、保管受託銀行において、かかる手続を採用することが当該投資対象の予想実現価額を設定する上で、正当であることを確保することを条件とする。

（ｉ）規制ある市場において値付けされ、上場され、または通常取引されていない投資対象の価額は、当該投資対象の市場を形成する（当該目的のために保管受託銀行が承認する）適格な者、企業もしくは組織、および／または取締役が任命（かつ当該目的のために保管受託銀行が承認）するその他の適格な者によって慎重かつ誠実に見積もられた予想実現価額とする。

（ⅱ）オープン・エンド型集団投資スキーム／ミューチュアル・ファンドの受益証券または参加持分である投資対象の価額は、当該集団投資スキームが公表する当該受益証券／参加持分の入手可能な最新の純資産価額とする。

（ⅲ）前記のとおり宣言され、または発生済みであるが未だ受領されていない前払費用、現金分配および利息の価額は、それらの全額とみなされるものとする。ただし、いかなる場合も、それらの全額が支払われ、または受領される見込みがないと取締役が判断する場合、それらの価額は、それらの真正な価値を反映するために、かかる場合に取締役が（保管受託銀行の承認を得て）適切と考えるディスカウントを行った上で決定されるものとする。

（ⅳ）手許現金および現金預金は、その額面価額に、その取得日または預金日からの経過利息を加算した金額で評価されるものとする。

（ｖ）短期国債は、評価時点において取引されているかまたは取引が認められている市場の終値の中間値で評価されるものとする。ただし、当該価格が入手できない場合、短期国債は、（取締役が任命し、かつ当該目的のために保管受託銀行が承認した）適格な者によって慎重かつ誠実に見積もられた予想実現価額で評価されるものとする。

（vi）債券、手形、ディベンチャー・ストック、譲渡性預金証書、銀行引受手形、商業手形および類似の資産は、これらの資産が取引されているかまたは取引が認められている市場（すなわち、当該資産が値付けされ、もしくは取引されている唯一の市場、または取締役の見解において当該資産が値付けされ、もしくは取引されていると判断された主要な市場）の入手可能な最新の市場取引価格の中間値に、それらの取得日からの経過利息を加算した金額で評価されるものとする。上記にかかわらず、債券は、該当するファンドの英文目論見書補遺に定めがある場合、取締役が当該目的のために任命するプライシング・ベンダーより取得した買呼値に、その取得日からの経過利息を加算した金額を用いて評価することができる。

（vii）規制ある市場で取引される上場先物契約およびオプション（指数先物を含む。）の価額は、当該市場により決定される清算価格とする。ただし、何らかの理由でかかる清算価格が入手できない場合、またはかかる清算価格が代表的なものではない場合、当該商品は、（取締役が任命し、かつ当該目的のために保管受託銀行が承認した）適格な者によって慎重かつ誠実に見積もられた予想実現価額で評価されるものとする。

（viii）店頭FDI契約の価額は、カウンターパーティーから得られた価格で、もしくは本投資法人が当該目的のために任命し、かつ保管受託銀行が承認する適格な者（投資運用会社の場合がある。）により提供された代替の評価により、またはその他の手段により（ただし、保管受託銀行がその価額を承認している場合に限る。）、少なくとも毎日評価されるものとする。デリバティブ商品がカウンターパーティーから得られた価格で評価される場合、当該価格は少なくとも週１回、カウンターパーティーから独立した当該目的のために保管受託銀行が承認した当事者（投資運用会社の場合がある。）により検証されるものとする。デリバティブ商品がその他の方法で評価される場合、本投資法人は、国際的なベストプラクティスに従い、IOSCOおよびAIMA等の機関が設定した店頭商品の評価に関する原則に則るものとし、かかる代替評価は、カウンターパーティーが提供する評価と最低月１回調整され、著しく差がある場合は、直ちに調査および説明がなされる。

市場相場が自由に入手できる為替先渡契約および金利スワップ契約は、市場相場を参照して評価される（かかる場合、当該価格を独自に検証し、またはカウンターパーティーの評価と照合する必要はない。）。かかる市場相場を入手できない場合、金利スワップ契約は、前項に従って評価される。

（ix）ファンドの短期金融市場の投資対象であって、認識されている満期までの残存期間が３か月未満であり、かつ、信用リスクを含む市場のパラメーターに対して特定の感応度を有しないものは、アイルランド中央銀行の要件に従い、償却原価法を用いて評価することができる。取締役またはその委託先は、アイルランド中央銀行の要件に従い、償却原価法による評価と投資対象の市場評価の差異を検討するか、または検討せしめるものとする。

（ｘ）上記の各項にかかわらず、取締役は、通貨、適用ある金利、満期、市場性および／または取締役が関連があるとみなすその他の勘案事項を考慮して、その公正価値を反映するために調整が必要であると考える場合、保管受託銀行の承認を得て、投資対象の価額を調整することができる。

（ｘｉ）いかなる場合も、特定の価額を上記に従って確認することができないとき、またはその他の評価方法の方が関連する投資対象の公正価値をより反映すると取締役が判断したときは、当該投資対象の評価方法は、保管受託銀行の承認を得て、取締役が決定するものとする。

（ｘii）上記にかかわらず、評価のいずれかの時点において、本投資法人の資産が換金され、または換金することが約定された場合、本投資法人の資産には、当該資産の代わりに、当該資産に関して本投資法人が受領すべき純額を計上するものとする。ただし、当該金額がその時点で正確に認識されていない場合、本投資法人が受領すべき純額として取締役によって見積もられた金額で評価されるものとするが、かかる調整方法を保管受託銀行が承認している場合に限る。

（ｘiii）取締役は、適用ある会計基準を遵守するため、投資主向けの財務諸表において、本条に定めるものとは異なる方法で本投資法人の資産価額を表示する場合がある。

（ｄ）取締役により、または取締役のために、誠実に（かつ過失または明らかな誤りなく）提供された本投資証券の純資産価額に関する証明書は、すべての当事者を拘束する。

（２）【保管】

日本の投資者に販売される投資証券については、外国証券取引口座約款の定めるところによって、本投資法人の投資主名簿に、日本における販売会社の名義で登録される。

（３）【存続期間】

無制限。

（４）【計算期間】

ファンドの計算期間は、毎年１月１日から12月31日までとする。

（５）【その他】

（ｉ）増減資に関する制限

資本の変更

本投資法人は、普通決議により、随時増資し、本投資証券もしくはその一部をより多額の投資証券に併合および分割し、本投資証券もしくはその一部をより少額の投資証券に分割し、または何人も取得していない、もしくは取得の合意がなされていない投資証券を消却することができる。また、本投資法人は、特別決議により、随時法令で認められる方法で減資することができる。

（ii）解散

清算時の状況

（ａ）本投資法人は、以下の状況において清算される。

（ｉ）清算の特別決議が可決した場合。

（ii）本投資法人が設立後１年以内に業務を開始しないか、または１年間その業務を停止している場合。

（iii）メンバーの数が法定最低限の２名を下回る場合。

（iv）本投資法人が債務の支払いができず、かつ清算人が任命された場合。

（ｖ）アイルランドの適切な裁判所が、本投資法人の業務および取締役の権限がメンバーに対して抑圧的な方法で行使されていると判断する場合。

（vi）アイルランドの適切な裁判所が、本投資法人が清算することが公正かつ公平であると判断する場合。

（ｂ）保管契約において、保管受託銀行が、本投資法人に対して終了通知を行い、かつ当該通知後120日以内に、定款に従い新しい保管受託銀行が任命されない場合、保管受託銀行は取締役が本投資法人の総会を招集するよう求め、当該総会において、本投資法人の清算の決議を提案するこ

とができる旨規定されている。ただし、保管契約に基づく保管受託銀行の任命は、アイルランド中央銀行により本投資法人の認可が取り消されるまでは、終了しない。

清算時の資産の分配

（ａ）本投資法人が清算される場合、清算人は、債権者の債権を満足させるために適切と考えられる方法により、本投資法人の資産を充当するものとする。

（ｂ）その後、メンバー間の分配に利用可能な資産は、以下の優先順位に従って充当されるものとする。

（ｉ）第一に、該当する支払いを賄うに足りる十分な利用可能資産が当該ファンドにあることを条件として、各ファンドの各クラスの本投資証券の保有者に対して、当該クラスの指定通貨建てまたは清算人が選定するその他の通貨建てで、清算開始日において当該保有者がそれぞれ保有している当該クラスの本投資証券の純資産価額に可能な限り等しい金額（清算人が決定する為替レートによる。）を支払う。いずれかの本投資証券クラスに関し、該当する買戻代金の支払いを賄うに足りる利用可能資産が当該ファンドにない場合、いずれのファンドにも属さない本投資法人の資産（もしあれば）を使用し、（アイルランド会社法に規定される場合を除いて）いずれかのファンドに属する資産を使用しないものとする。

（ii）第二に、本投資証券の各クラスの保有者に対して、該当するファンドに残存する残高を、保有する本投資証券の口数に応じて支払う。

（iii）第三に、本投資証券の保有者に対して、当該時点で残存する、いずれのファンドにも属さない残高を、各ファンドの価額および各ファンド内では各クラスの価額、ならびに各クラスにおいて保有する本投資証券の口数に応じて支払う。

（ｃ）本投資法人が（解散が任意に行われるか、監督に基づくか、または裁判所命令によるか否かを問わず）清算される場合、清算人は特別決議の権限およびアイルランド会社法に要求される他の措置により、本投資法人の資産の全部または一部を現物でメンバー間で分割することができ、資産が一種類の資産から構成されるか否かを問わず、当該目的のため、一もしくは複数のクラスの資産について、清算人が公正であるとみなす価額を設定することができ、かかる分割がメンバー間または異なるクラスのメンバー間でどのように遂行されるかを決定することができる。清算人は同様の権限により、清算人が同様の権限により適切と考えるメンバーのための信託として資産の一部を受託会社に付与することができ、本投資法人の清算は、結了し、本投資法人は解散される。ただし、メンバーは、債務が存在する資産を受領する義務を負わないものとし、清算人にメンバーが権利を有する資産をメンバーのために売却するよう指示することができる。

（iii）償還条件等

償還は、本書および定款に基づいて行われる。その他、上記「（ii）解散」を参照されたい。

（iv）本投資法人の定款の変更

本規則に基づく本投資法人の認可を停止させる結果をもたらし得る、本投資法人の定款の変更を行ってはならないものとする。

定款の規定と本規則（または本投資法人が従う法律）の規定との間に矛盾がある場合、本規則（または本投資法人が従う法律）が優先するものとする。定款の修正は、アイルランド中央銀行の要件に従って行われるものとする。

（ｖ）関係法人との契約の更改等に関する手続

管理契約

管理契約は、いずれかの当事者が、他方当事者に対して最低90日前の書面による通知を行うことにより終了するまで継続するが、特定の状況においては、いずれか一方の当事者により当該契約が直ちに終了される可能性がある。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資運用契約

投資運用契約は、いずれか一方の当事者が、他方当事者に対して最低３か月前の書面による通知を行うことにより終了するまで有効に継続するが、特定の状況（例えば、いずれかの当事者の支払不能、通知後も違反が解消されない場合等）においては、いずれか一方の当事者による他方当事者への書面による通知により当該契約が直ちに終了される可能性がある。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

保管契約

保管契約は、いずれかの当事者が、他方当事者に対して最低90日前の書面による通知を行うことにより終了するまで継続するが、特定の状況においては、いずれかの当事者により当該契約が直ちに終了される可能性がある。ただし、保管受託銀行の任命は、アイルランド中央銀行が承認した後任の保管受託銀行が任命されるまで、継続して有効であり、さらに保管受託銀行が本投資法人および／もしくは管理会社に退任の希望を通知した日、または本投資法人および／もしくは管理会社が保管受託銀行の解任の意思を保管受託銀行に通知した日から90日以内に後任の保管受託銀行が任命されない場合、本投資法人または本投資法人に代わり管理会社が、本投資法人の清算命令、または本投資法人の清算の普通決議を提案する本投資法人の臨時投資主総会の招集命令を高等裁判所に申請する。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

管理事務代行契約

管理事務代行契約は、いずれかの当事者が、他方当事者に対して最低90日前の書面による通知を行うことにより終了するまで継続するが、特定の状況においては、いずれか一方の当事者により当該契約が直ちに終了される可能性がある。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、いずれの当事者も３か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

代行協会員契約は、いずれの当事者も３か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

２【利害関係人との取引制限】

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

利益相反

取締役、管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行ならびに（該当する場合には）それらの各持株会社、子会社および関連会社（以下それぞれ「利害関係者」という。）によって行われる業務は広範囲にわたるため、利益相反が生じる可能性がある。以下の規定に従うことを条件として、利害関係者は、かかる利益相反が生じた場合であっても取引を実行することができ、当該取引によって生じた利益、手数料またはその他の報酬について説明責任を負わない（ただし、以下を条件とする。）。かかるすべての取引は、投資主の最善の利益に合致していなければならない。

利益相反が生じた場合には、取締役は、合理的に可能な限り、それが公平に解決され、投資機会が公平かつ公正に割り当てられ、投資主の最善の利益に合致することを確保するよう努める。

上記の一般性を損なうことなく、以下の利益相反が発生する場合がある。

（ｉ）利害関係者は、本投資法人によって、本投資法人の勘定で、またはその他本投資法人に関連して保有される投資対象と同一または類似の投資対象を取得し、または売却する場合がある。

（ii）利害関係者は、利害関係者の関与の下で本投資法人が実行した取引に基づき、本投資法人によって、または本投資法人のために取得し、または処分された投資対象を取得し、保有し、または処分することができる。ただし、利害関係者によるかかる投資対象の取得が、独立当事者間の対等な関係を基準に交渉されたものとして実行され、また、本投資法人が保有するかかる投資対象が、本投資法人の利益を考慮した最善の条件で取得されることを条件とする。

（iii）利害関係者は、本人または代理人として本投資法人との間で取引を行う場合がある。ただし、以下のいずれかを条件とする。

Ａ．保管受託銀行（または保管受託銀行との取引の場合には取締役）が独立かつ適格であると認めた者による当該取引の評価証明書が取得されること。

Ｂ．当該取引が、組織化された投資取引所において、かかる取引所の規則に従って、最善の条件に基づき執行されること。

Ｃ．上記ＡおよびＢが現実的でない場合には、当該取引が投資主の最善の利益に合致し、かつ、独立当事者間の対等な関係を基準に交渉される通常の商業条件に基づき実行されたものとして行われる旨の原則を遵守していると保管受託銀行（または保管受託銀行との取引の場合には取締役）が認めた条件に基づき執行されること。

保管受託銀行（または保管受託銀行もしくは保管受託銀行の関連会社が関与する取引の場合には取締役）は、当該取引が上記Ａ、ＢまたはＣをどのように遵守したかにつき文書に記録するものとする。上記Ｃに従って取引が行われる場合、保管受託銀行（または保管受託銀行もしくは保管受託銀行の関連会社が関与する取引の場合には取締役）は、当該取引が本項に概説される原則を遵守していると認める根拠を文書に記録するものとする。

（ｉ）本投資法人の取締役の一部は、管理会社および／または投資運用会社ならびにその関連会社に関係しており、または将来関係する可能性がある。ただし、これらの取締役は、本投資法人の取締役としての資格においては、独立した受託者としての義務を負う者として行動し、管理会社およ

び／または投資運用会社のコントロールは及ばない。疑義を避けるために附言すると、取締役は、例えば、管理会社および／もしくは投資運用会社またはその関連会社の取締役または従業員として報酬を受領した結果として生じる利益相反について、本投資法人に対する説明責任を負わない。

（ii）管理会社の報酬は、ファンドの純資産価額に対する割合に基づく場合がある。管理会社またはその関連会社は、規制ある市場において上場され、または取引されていない投資対象に関して、管理事務代行会社に対して（ファンドの純資産価額の算出を補助するため）評価業務を提供する場合がある。これは、ファンドの純資産価額の増加に伴い管理会社の報酬が増加するため、潜在的な利益相反をもたらす可能性がある。

（iii）本投資法人は、利害関係者によって管理され、および／または運用されるその他の集団投資スキームに投資する場合がある。集団投資スキームの受益証券／投資証券への本投資法人による投資により、管理会社および／または投資運用会社が手数料を受領した場合、かかる手数料は、関連するファンドの財産に払い込まれる。

（iv）本投資法人は、利害関係者が発行体であるか、または利害関係者が顧問もしくは取引先銀行となっている投資対象を購入し、または保有する場合がある。

管理会社および投資運用会社は、取引またはその他の執行に利用されるか否かを問わず、ソフト・コミッションの取決めまたはブローカーからのその他の誘因等の誘因（容認可能な少額の非金銭的便益を除く。）を受領することを禁止される。本投資法人の資産の運用にあたり、管理会社および投資運用会社は、少額の非金銭的便益に該当しない、第三者から提供される一定の投資調査および統計ならびにその他の投資に関連するコメント、統計、情報および支援または資料（以下「本調査」と総称する。）を随時受領し、または利用することができる。本調査のための直接的な費用は、管理会社および／または投資運用会社がそれぞれの報酬から負担し、いかなる状況においても、本投資法人および／またはファンドに配分されることはない。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（1）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利を本投資法人に対し直接行使するためには、投資証券名義人として登録されていなければならない。

したがって、日本における販売会社または販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は日本における販売会社または販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき日本における販売会社または販売取扱会社をして権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

（a）買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、上記制限に従って投資証券の買戻しをいつでも請求することができる。

（ｂ）投資主総会における権利

投資証券権利

申込者投資証券

申込者投資証券の保有者は、

（ｉ）挙手による採決を行う場合、保有者１名につき１議決権を有するものとし、投票を行う場合、申込者投資証券１口につき１議決権を有するものとする。

（ii）申込者投資証券の保有に関して、いかなる分配金も受領する権利を有しないものとする。

（iii）本投資法人が清算または解散する場合、上記「１　資産管理等の概要　（５）その他　（ii）解散　清算時の資産の分配」に記載される権利を有するものとする。

本投資証券

本投資証券の保有者は、

（ｉ）挙手による採決を行う場合、保有者１名につき１議決権を有するものとし、投票を行う場合、本投資証券１口につき１議決権を有するものとする。

（ii）取締役が随時宣言する分配金を受領する権利を有するものとする。

（iii）本投資法人が清算または解散する場合、上記「１　資産管理等の概要　（５）その他　（ii）解散　清算時の資産の分配」に記載される権利を有するものとする。

議決権

議決権は、上記「投資証券権利」にそれぞれ記載される申込者投資証券および本投資証券に付帯する権利に基づき取り扱われる。個人である投資主は、投資主総会に自らまたは代理人により出席し、投票することができる。法人である投資主は、代表者を指定するか、代理人により投資主総会に出席し、投票することができる。

投資主総会において、挙手による採決を行う場合、（個人の場合）自ら出席するか、または、（法人の場合）正当に授権された代表者によって出席する本投資証券の各保有者は、１議決権を有するものとする。投票を行う場合、上記のとおりまたは委任状により出席するかかる各保有者は、保有する本投資証券１口につき１議決権を有するものとする。

投資主総会における本投資法人の普通決議が可決されるためには、自ら投票するか、または、（法人の場合）正当に授権された代表者もしくは代理人によって当該決議が提案される総会に出席する投資主の投票数の単純過半数を要する。

（ｉ）定款の撤回、変更もしくは修正、または新たな定款の作成、および（ii）本投資法人の解散を行うための決議を含む特別決議を可決するためには、自ら出席するか、または、（法人の場合）正当に授権された代表者もしくは代理人によって出席し、かつ投資主総会で（議決権を有して）議決権を行使する投資主の75%以上の賛成を要する。

（ｃ）報告書を受領する権利

会計および情報

本投資法人の会計期間は毎年12月31日に終了し、半期報告書は、毎年６月30日について作成される。

本投資法人は、関連する会計期間の末日から４か月以内、すなわち毎年４月30日までに、年次報告書および監査済みの財務諸表を作成する。半期報告書および未監査の財務諸表（６月30日までに作成されるもの）の写しも、関連する半期の末日から２か月以内、すなわち毎年８月31日までに作成される。年次報告書および監査済みの財務諸表ならびに半期報告書および未監査の財務諸表の写しは、請求に応じて投資主に送付される。

本投資法人の英文目論見書、英文目論見書補遺、年次報告書および半期報告書の写しは、「名簿」に記載された住所の登記上の事務所において、本投資法人より入手することができる。また、これらの情報は、管理会社のウェブサイト（www.hermes-investment.com）で閲覧することもできる。

書類の閲覧

以下の書類の写しは、いずれかの日（土曜日、日曜日および祝日を除く。）の通常の営業時間中いつでも閲覧することができ、ダブリンの本投資法人の登録上の住所からの請求に基づき、無料で入手できる。

（a）英文目論見書および英文目論見書補遺またはそれらの付属文書
（b）KIID
（c）本投資法人の基本定款および通常定款
（d）本投資法人の最新の年次報告書および半期報告書（発行済みの場合）

（2）【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、アイルランドにおける外国為替管理上の制限はない。

（3）【本邦における代理人】

東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

（a）本投資法人に対するアイルランドおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および
（b）日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士　　三浦　　健
弁護士　　大西　信治
東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

（4）【裁判管轄等】

日本の投資主が取得した投資証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第４【関係法人の状況】

１【資産運用会社の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッド（Hermes Fund Managers Ireland Limited）（「管理会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

管理会社の2021年３月末日現在の資本金は、6,653,742ユーロ（約８億7,823万円）である。

ｂ．事業の内容

管理会社は、登録番号629638で2018年７月３日にアイルランドで設立され、会社法に基づく非公開有限責任会社としてアイルランドの法律に基づき組織され、UCITSの管理会社としてアイルランド中央銀行による認可を受けている。

管理会社は、ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・リミテッドの完全子会社であり、フェデレーテッド・ハーミーズ・グループのメンバーである。

ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッド（Hermes Investment Management Limited）（「投資運用会社」または「元引受会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

投資運用会社の2021年３月末日現在の払込済株式資本金は、残高500万英ポンド（約７億5,975万円）である。

ｂ．事業の内容

ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・リミテッドの完全子会社である。投資運用会社は、英国において規制された活動を行うことを金融行動監視機構（FCA）により認可されており、FCAの規則に服する。投資運用会社は、イングランドおよびウェールズの法律に基づき、1990年２月１日に設立された。

管理会社は、自らが本投資法人の販売会社として行為する一方で、一定の法域における販売機能をハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託している。ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、その役割の一環として、また、その裁量により、世界中に副販売会社を任命する能力を有する。ただし、常に管理会社の監督および指示に従う。

（２）【運用体制】

ａ．管理会社

管理会社は、ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドがその裁量で投資運用契約の条件に従ってファンドに投資運用業務を提供するよう任命している。

ｂ．投資運用会社

ファンドに関する投資運用会社の投資決定プロセスの概要

責任ある投資

ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、責任ある投資を行い、環境、社会およびガバナンス（以下「ESG」という。）への配慮を投資決定の基本的な要因として組み込むことを約束する。これは、株式の銘柄選択、ポートフォリオ構築およびリスク管理を含む投資プロセス全体において、個別の証券または様々なクラスの証券に投資する前に、企業の分析（ガバナンス慣行、環

境への影響、従業員の処遇および業務が地域社会に及ぼす影響）を行うことを意味する。投資後においては、これは、かかる企業および資産クラスのオーナーとして積極的に関与し、責任を負うことで、かかる企業の行動の改善を目指すことを意味する。投資運用会社もまた、参加する金融システムの体系的な改善を提唱している。

投資運用会社による責任ある投資へのアプローチおよび特定のファンドに適用されるESGへの配慮の組み込みに関する詳細は、関連する英文目論見書補遺に掲載される。

投資運用会社は、関連する企業のファンダメンタルズ分析を通じて、投資運用会社が長期的な元本の成長をもたらすと判断する企業を見極めることを目指す。見極めにあたり、投資運用会社は、貸借対照表の質、フランチャイズ・バリュー（すなわち、ブランド力およびビジネスモデルの持続可能性）ならびに経営の質等の要因を検討する。検討過程には、対象となる企業の財務諸表の分析、経営陣とのミーティング、当該企業が事業を行う経済環境全般の考察、関連する産業セグメントの構造的な成長の見込み、および投資運用会社が当該企業の本質的な価値を評価するためのその他の関連要因の検討が含まれ、これを当該企業の現在の株価に反映される市場の評価と比較する場合がある。また、投資運用会社は、将来のオペレーティング・キャッシュフローから資本的支出を控除した金額を見積もること（およびケース毎に貨幣の時間価値に応じて調整すること）によって、成長見通しを評価するために、標準的な会計基準を用いる。このような分析を通じて、投資運用会社は、当該企業の株式が購入時に（投資運用会社の意見において）過小評価されている可能性があるとしても、当該企業が長期的な元本の成長をもたらす可能性があるかどうかを決定する。

投資運用会社は、持続可能な投資目的を達成するために、UN SDGsに積極的に貢献する企業のエンゲージメントを受容し、かつその恩恵を受ける可能性をも示す企業を探し出す。ファンダメンタルズの財務基準に加え、そのような企業を見極めるために用いられる可能性のあるエンゲージメントの基準には、例えば、サプライチェーン、企業の社内リソースおよび製品やサービスを通じた一または複数のUN SDGsへのエクスポージャー、ならびにそのようなエンゲージメントに対応する企業経営陣の意欲および熱意の評価が含まれる。エンゲージメントの機会は、企業の特定の事項から生じることもあれば、投資運用会社およびEOSがその他の地域または業種における最善の慣行を理解した結果として生じることもある。

投資運用会社は、上記の個々の企業の分析の一環として、当該企業のESGの質の評価も行う。ESGには、環境的な観点（天然資源への影響等）、社会問題（人権等）およびガバナンス（企業経営のあり方）が含まれる。投資運用会社は、フェデレーテッド・ハーミーズのEOSによる独自の分析、ならびに、とりわけ、ISS、CDP、MSCI、サステイナリティクス（Sustainalytics）およびトルコスト（Trucost）等の第三者プロバイダー等の多種多様な情報源から得られたESGリサーチおよびスコアを検討することにより、企業のESG特性を評価する。投資運用会社は、投資分析におけるESGの組込みに対するアプローチにおいて、社内および社外双方の情報源を活用している。投資運用会社は、ESGの格付けが低い企業であっても、当該企業が環境的および社会的特性を改善し、これにより上記のようなUN SDGsの達成に貢献するか、またはより多くの貢献をする可能性がある場合には、当該企業に投資することができる。

（３）【大株主の状況】

管理会社

（2021年３月末日現在）

名称	住所	所有株式数（株）	比率（%）
ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・リミテッド	ＥＣ２Ｖ ６ＥＴ、ロンドン、チープサイド 150、７階	6,000,000	100

投資運用会社

（2021年３月末日現在）

名称	住所	所有株式数（株）	比率（%）
ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・リミテッド	ＥＣ２Ｖ ６ＥＴ、ロンドン、チープサイド 150、７階	5,000,000	100

（４）【役員の状況】

管理会社

（2021年４月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
パトリック・ウォール（Patrick Wall）	取締役	パトリック・ウォール氏は、特に投資運用および国際的なファンド販売に重点を置いた国際税務を専門とし、30年近くにわたりプライスウォーターハウスクーパース（PricewaterhouseCoopers, PwC）のシニアパートナーを務め、2015年に退職した。同氏は、かつてPwCのアイリッシュ・ガバナンス・ボードの議長を務め、税務および金融サービスのリーダーを含む様々な上級管理職を歴任した。また、同氏は、かつてPwC欧州およびグローバル投資運用リーダーシップチームのメンバーでもあり、国際金融センターに関する特別な責任を担っていたほか、IFSCの設立当初からその発展に密接に関与してきた。さらに、同氏はかつて、20年以上にわたりIFSC決済機関グループのメンバーであり、また、様々な業界／政府のワーキング／アドバイザリー・グループの議長を務め、および／またはこれらのグループに参画し、アイルランドの税務政策の策定にあたり政府機関と緊密に連携した。同氏は、1981年にPwCに入社する前、アイルランド国税庁において税務調査官を務めていた。同氏は現在、アイルランド中央銀行に承認され、多数の独立非業務執行取締役を務めている。同氏は、ユニバーシティ・カレッジ・ダブリン（BA）を卒業し、取締役協会（Cert IoD）のメンバーとなっている。	該当なし

グレゴリー・ダルスキー（Gregory Dulski）	取締役	ダルスキー氏は、フェデレーテッド・ハーミーズのシニア・カウンセルを務め、従来のフェデレーテッド事業の国際業務に影響を及ぼすすべての法律上および規制上の事項について責任を負っており、現在、フェデレーテッド・インベスターズ（UK）LLP（Federated Investors（UK）LLP）のジェネラル・カウンセルおよび国際政府業務の責任者も務めている。同氏は、金融サービス業界で20年近く経験を積み、フェデレーテッド・ハーミーズでは、15年以上にわたり、社外カウンセルおよび社内カウンセルを務めてきた。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの多くの国際委員会の取締役を務め、欧州と米国双方で金融サービス改革に幅広く携わってきた。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズでの業務に加えて、コロラド州デンバーのジャナス・キャピタル・グループ（Janus Capital Group）およびアルプス・ファンド・サービシズ（ALPS Fund Services）での業務ならびにリード・スミスLLP（Reed Smith LLP）の投資運用グループでの業務等、幅広い業界経験を有している。同氏は、2001年にジョージ・ワシントン大学ロースクールを優秀な成績で卒業した後、アリゾナ州立大学から会計学の学士号を取得した非開業の公認会計士である。	該当なし

ジョセフ・ケイガン （Joseph Kagan）	取締役	ジョセフ氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの国際事業における法務責任者であり、ハーミーズの法務および総務に関して責任を負う。同氏は、2010年にフェデレーテッド・ハーミーズの国際事業に従事し、2015年に法務責任者に昇格した。同氏は、本投資法人およびハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドに加え、その他多数のフェデレーテッド・ハーミーズの事業体の取締役を務めている。ハーミーズに入社する前、同氏は９年間、シティの法律事務所であるブライアン・ケイブ・レイトン・ペイズナー・エルエルピー（Bryan Cave Leighton Paisner LLP）でプライベート・プラクティスに従事し、会社法およびファンド法の分野に携わっていた。同氏は、イングランドおよびウェールズにおけるソリシターとしての、また、南アフリカにおける弁護士としての資格を有している。同氏は、ヨハネスブルグのウィットウォーターズランド大学にて文学士（Bachelor of Arts）および法学士（LLB）の学位を取得し、ケープタウン大学で経済学士（優等）（Bachelor of Arts（Honours）Economics）の学位を取得している。	該当なし
ピーター・ジャーマン （Peter Germain）	取締役	ジャーマン氏は、フェデレーテッド・ハーミーズのエグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、最高法務責任者、ジェネラル・カウンセルおよび秘書役を務めている。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの最高法務責任者として、同社の法律上および規制上の取組みにおいて戦略的な役割を果たしており、また、内部監査、コンプライアンスおよびリスク機能の監督も行っている。同氏は、同社のエグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、ジェネラル・カウンセルおよび秘書役も務めている。同氏は、1984年から同社に勤務しており、2017年に最高法務責任者に就任した。同氏は、デュケイン大学ロースクール法学部の非常勤教授も務めている。	該当なし
ロナン・ウォルシュ （Ronan Walsh）	取締役	1952年５月生まれのウォルシュ氏は、アイルランド市民であり、1981年から2009年４月までダブリンのアーサー・コックス法律事務所のパートナーとして、企業法務を専門とし、特にコーポレート・ファイナンスおよび金融サービスに注力していた。同氏はまた、アイルランドの多くの企業の非業務執行取締役も務めている。同氏は、ダブリンのトリニティ・カレッジで教育を受け、1975年にソリシターとしての資格を取得した。	該当なし

投資運用会社

（2021年３月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
セイカー・アンワール・ヌセイベ（Saker Anwar Nusseibeh）	取締役	ヌセイベ氏は、2009年６月にCIOとして入社した後、2011年11月にフェデレーテッド・ハーミーズの国際事業のCEOに就任した。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・エグゼクティブ・チームのメンバーでもある。同氏は、それ以前は、フォルティス・インベストメンツ（Fortis Investments）のエクイティ部門のグローバル・ヘッドを務め、2005年からはグローバル・エクイティ部門のCIOを務めた。それ以前は、SGAM UKのグローバル・エクイティ部門のCIOおよびマーケティング責任者を務めた。SGAMがトラスト・カンパニー・オブ・ザ・ウェスト（Trust Company of the West）を買収した後、同氏は、同社のマネージング・ディレクターとして、ロンドン・オフィスを運営するとともに、グローバルかつ国際的な戦略を実行していた。同氏は、1987年にマーキュリー・アセット・マネジメント（Mercury Asset Management）でキャリアを始めた。 同氏は、300クラブの創設者であり、2013年から2019年までCFA協会の財政諮問会議の創設メンバーであった。同氏はまた、IIRC評議会、FCA－PRA気候金融リスク・フォーラム、国連環境計画・金融イニシアティブ運営委員会、銀行基準委員会、財政問題研究所および国立青少年交響楽団の諮問機関のメンバーでもある。 同氏は2018年に、ファイナンシャル・ニュース・アセット・マネジメント・ヨーロッパ・アワーズのCEOオブ・ザ・イヤーに選出され、ファンズ・ヨーロッパ・アワーズにおいては、2020年のヨーロピアン・パーソナリティー・オブ・ザ・イヤーに選出された。同氏は、ロンドン大学のキングス・カレッジにおいて、中世史の学士号および博士号を取得した。 同氏は、責任ある事業および金融への貢献により、英国女王陛下の2020年新年名誉勲章で大英帝国勲章司令官（Commander of the Order of the British Empire, CBE）を授与された。	該当なし

キース・ディヴィーズ（Keith Davies）	取締役	デイヴィーズ氏は、2020年７月に、戦略的リスクおよびコンプライアンスの責任者としてフェデレーテッド・ハーミーズの国際事業に参加した。この役割の中で、同氏は、リスクおよびコンプライアンスの枠組みが、管理されたリスクおよび規制に準拠した方法によって、企業の戦略目標の達成をサポートすることを確保する責任を負う。同氏はまた、執行委員会のメンバーであり、リスク、コンプライアンスおよび規制に関する事項について、取締役会に助言を行う。 フェデレーテッド・ハーミーズに入社する前、同氏は、M&G／プルデンシャル・グループ（M&G／Prudential Group）内で長きにわたり、様々な成功を収めており、M&Gがプルデンシャルから分割独立し、FTSE100の独立企業として上場するための準備を行った執行委員会のメンバーでもあった。M&Gでの同氏の直近の職務は、チーフ・リスク・アンド・レジリエンス・オフィサーであり、金融および業務上のレジリエンスならびにレピュテーションリスク、行動リスクおよびサステナビリティ・リスクを含む様々な種類の新たなリスクに焦点を当てるように機能を変革した。それ以前は、同氏は、M&G plcのチーフ・リスク・アンド・コンプライアンス・オフィサーとして、また、プルデンシャルPlcグループ（Prudential Plc Group）の内部監査責任者として、同氏は、これらのグループの保険およびアセット・マネジメント事業全般にわたる監査業務をグローバルに担当していた。同氏はまた、プルデンシャルの財務およびポートフォリオ管理部門のチーフ・リスク責任者を務めた。 プルデンシャル・グループに入社する前、同氏は、スタンダード・チャータード（Standard Chartered）、スタンダード・バンク（Standard Bank）およびドイツ銀行（Deutsche Bank）において、リスク管理および監査業務を担当する等、金融サービス全般にわたって長いキャリアを築いていた。また、同氏は、（米国を本拠地とする）スタンダード・チャータードの米国担当のリード・エコノミストを務め、金融サービス庁の政策チームに２年間在籍した。 同氏は、ケンブリッジ大学から経済学の学位を取得し、またブリストル大学から経済学および計量経済学の修士号を取得し、2019年にFTノン・エグゼクティブ・ディプロマに合格した。同氏は、アドミラル・インシュアランス（Admiral Insurance）の英国引受子会社の非業務執行取締役ならびにリスクおよび監査委員会の議長を務めている。	該当なし

イアン・ケネディ （Ian Kennedy）	取締役	ケネディ氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの国際事業の最高執行責任者兼最高スタッフ責任者を務め、執行委員会（ExCo）のメンバーでもある。同氏は、2015年に入社し、財務、IT、法務、人事、オペレーションおよびファシリティを担当している。同氏は、COOとして、顧客、投資チームおよび事業開発業務を支援するため、クラス最良の組織基盤の運営の確保に努めている。同氏はまた、ExCoのメンバーとしてCEOを支援し、企業戦略の策定および収益性の実現に従事している。さらに、同氏は、2020年に、フェデレーテッド・ハーミーズの国際事業の最高スタッフ責任者に就任し、一定の日常的な責任の下で、最高経営責任者を支援している。 同氏は、1992年にプルデンシャル・バチェ・リミテッド（Prudential Bache Ltd）に入社してシティに参加し、当初はヨーロッパの会計士を、その後は地域のリスク・アンド・コントロール・マネジャーを務めた。同氏は、2002年にファイナンス・ディレクターとしてドライデン・ウェルス・マネジメント（Dryden Wealth Management）に入社し、2005年にフォルティス（Fortis）が同社を買収した際に、フォルティスに入社した。同氏は、英国のウェルス・マネジメントおよびプライベート・バンキング部門のCOOに就任し、最終的に暫定CEOとして、2009年から2010年にかけて、BNPパリバ（BNP Paribas）への同社の売却を主導し、その後BNPパリバのウェルス・マネジメントＵＫの最高執行責任者兼最高財務責任者に就任した。 同氏は、2012年にインベストミー・フィナンシャル・サービスLLC（InvestMe Financial Services LLC）を設立し、同社は、アラブ首長国連邦において、最も早くアブダビの有価証券および商品局による投資顧問業務の承認を得た企業の１つとなった。同社は、インドの最貧地域の一部において、11校の学校設立のための資金提供を行い、インドの貧困層の子どもたちを積極的に支援してきた。 同氏は、アーサー・アンダーセン・アンド・カンパニー（Arthur Andersen & Co）において、公認会計士としての資格を取得し、キングズ・カレッジ・ロンドンから生物化学の学士号を取得した。	該当なし

エオイン・マレー （Eoin Murray）	取締役	マレー氏は、投資部長であり、執行委員会のメンバーでもある。同氏はまた、投資チームによる顧客に対する責任、リスク調整済みのパフォーマンスおよび「カイトマーク」を獲得したプロセスの遵守の一環した実現について担当するインベストメント・オフィスを率いている。また、同氏は、平等、多様性およびインクルージョンに関するエグゼクティブ・スポンサーを務めている。 同氏は、2015年１月よりフェデレーテッド・ハーミーズの国際事業に従事しており、30年近くにわたる投資経験を有している。同氏は、GSAキャピタル・パートナーズ（GSA Capital Partners）から入社し、ファンド・マネジャーを務めた。それ以前は、2004年から2008年にかけてオールド・ミューチュアル（Old Mutual）の最高投資責任者を務めたほか、キャラニッシュ・キャピタル・パートナーズLLP（Callanish Capital Partners LLP）およびノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ（Northern Trust Global Investments）の上級職も務めた。同氏は、マニュファクチュアラーズ・ハノーバー・トラスト（現JPモルガン・チェース）（Manufacturers Hanover Trust（now JPMorgan Chase））の大学院トレーニーとしてキャリアを開始し、その後、ウェルズ・ファーゴ・ニッコー・インベストメント・アドバイザーズ（現ブラックロック）（Wells Fargo Nikko Investment Advisors（now BlackRock））、パンアゴラ・アセット・マネジメント（PanAgora Asset Management）およびファースト・クアドラント（First Quadrant）において、シニア・ポートフォリオ・マネージャーを務めた。同氏は、エディンバラ大学で経済学と法学の修士号（優等学位）を、ウォーリック・ビジネス・スクールでMBAを取得した。また、同氏は、スタンフォード大学でエネルギーイノベーションおよび新興技術の修了証書を、コヴェントリー大学でスペシャリスト・レスキューの修了証書を取得した。 同氏は、シティ・オブ・ロンドンの自由市民、ブラックスミスの名誉組合の同業組合員、投資運用会社のギルドのマスター、かつRSAのフェローである。同氏は、エクズモア・サーチ・アンド・レスキュー・チームのメンバーであり、スイフト・ウォーター・レスキュー技術者、パワーボート・レスキュー・オペレーターおよび洪水事故管理者の資格を有している。	該当なし

ハリエット・スチール（Harriet Steel）	取締役	スチール氏は、事業開発部長であり、執行委員会（ExCo）のメンバーであり、かつエグゼクティブ・ボード・ディレクターでもある。同氏は2011年に資産運用会社に入社し、セールス、顧客サービス、マーケティング、コミュニケーションおよび商品戦略を担当した。同氏のリーダーシップのもと、フェデレーテッド・ハーミーズの国際事業は急成長し、収益性の高い第三者事業を構築してきた。そこでは、外部顧客の運用資産が３倍に増加し、収益も全体で15%から77%に増加した。2013年にHFMLの取締役に就任した同氏は、同社初の女性業務執行取締役となった。	該当なし

クリストファー・テイラー（Christopher Taylor）	取締役	テイラー氏は、不動産およびプライベート・マーケット部門の責任者であり、執行委員会のメンバーでもある。同氏は、オーストラリアのファンド・マネジャーであるQICの欧州事務所をロンドンに設立することに成功した後、2010年よりフェデレーテッド・ハーミーズの国際事業に従事している。それ以前は、同氏は、HSBCの欧州不動産部門の責任者であった。同氏は、キャリアの大半をプルデンシャルのファンド・マネジャーとして過ごし、2001年には、同社の英国の不動産エクスポージャーを海外市場に分散させることを主導した。 同氏のリーダーシップの下、不動産事業は、キングス・クロスにおけるヨーロッパ最大の再生プロジェクト、象徴的なシルバーストーン・サーキットの開発、バーミンガムのパラダイス・サーカスの大規模再生、ミルトン・ケインズ中心部の再開発等、多くの画期的な不動産取引を主導してきた。現在、同氏は、海洋環境保護委員会の会長、ロイヤル・チャータード・サーベイヤーズ協会のフェロー、ニューリバー・リテールPlc（NewRiver Retail Plc）の上級非業務執行取締役、イングランド銀行商業不動産委員会のメンバーおよびINREVの設立理事を務めている。英国不動産連盟の前会長として、同氏は、不動産およびインフラストラクチャーが成長および再生のための導管として極めて重要な役割を果たすことを認識するよう、中央政府および地方政府に積極的に働きかけてきた。 同氏はまた、アージェント・ボードのBTPS取締役でもあり、キングス・クロスにおける、およびバーミンガムのパラダイス・サーカスにおける大規模な再生計画において、責任ある投資の推進につき主導的な役割を果たしてきた。 同氏は、レディング大学から土地管理の学士号（優等学位）を取得した。	該当なし

（５）【事業の内容及び営業の概況】

管理会社

2021年３月末日現在、管理会社は、以下のファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別 （基本的性格）	サブ・ ファンドの本数	純資産の合計（国別）
アイルランド	UCITS／譲渡可能証券への集団投資事業	１アンブレラ、 20サブ・ファンド	172億米ドル
ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・ヨーロピアン・ダイレクト・レンディング・ファンド（Federated Hermes European Direct Lending Fund）であり、サブ・ファンドを有しない。	250,924,634ユーロ
ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・UK・ダイレクト・レンディング・ファンド（Federated Hermes UK Direct Lending Fund）であり、サブ・ファンドを有しない。	59,953,418英ポンド

投資運用会社

2021年３月末日現在、投資運用会社は、以下のファンドの管理・運用を行っている。

名称	基本的性格	設定日	純資産総額
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー	UCITS／譲渡可能証券への集団投資事業	2008年10月23日	172億米ドル

2【その他の関係法人の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

保管受託銀行

ａ．名称

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッド

ｂ．資本金（株主資本）の額

2020年12月末日現在、148,575,796ユーロ（約196億1,052万円）

ｃ．事業の内容

保管受託銀行は、1990年７月５日にアイルランドで設立された非公開有限責任会社である。その主な活動は、集団投資スキームに対する保管業務の提供である。保管受託銀行は、ノーザン・トラスト・コーポレーション（Northern Trust Corporation）の間接完全子会社である。ノーザン・トラスト・コーポレーションおよびその子会社は、機関投資家および個人投資家向けに全世界的に保管業務および管理事務代行業務を提供する、世界トップグループの一つであるノーザン・トラスト・グループの一員である。

管理事務代行会社

ａ．名称

ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッド

ｂ．資本金（株主資本）の額

2020年12月末日現在、129,962,305ユーロ（約171億5,372万円）

ｃ．事業の内容

管理事務代行会社は、1990年６月15日にアイルランドで設立された非公開有限責任会社であり、ノーザン・トラスト・コーポレーション（Northern Trust Corporation）の間接完全子会社である。ノーザン・トラスト・コーポレーションおよびその子会社は、機関投資家および個人投資家向けに世界的な保管業務および管理事務代行業務を提供する世界トップグループの一つであるノーザン・トラスト・グループの一員である。

代行協会員および日本における販売会社

ａ．名称

ＵＢＳ証券株式会社

ｂ．資本金（株主資本）の額

2021年４月末日現在、321億円

ｃ．事業の内容

ＵＢＳ証券株式会社は日本における金融商品取引業者としての業務に従事する。

（※）ＵＢＳ証券株式会社のウェルス・マネジメント本部の事業が会社分割され、2021年８月10日からは分割先であるUBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社が承継した業務を開始する予定である。このため、同日以降、本書におけるＵＢＳ証券株式会社に関する記載は、UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社と読み替えられるものとする。分割先の商号、資本金の額および事業の内容は、以下のとおりである。

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

ａ．資本金（株主資本）の額

2021年６月末日現在、5,000万円

ｂ．事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

（２）【関係業務の概要】

保管受託銀行

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッドは保管受託銀行としての業務を行う。

管理事務代行会社

ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッドは管理事務代行会社としての業務を行う。

代行協会員および日本における販売会社

ＵＢＳ証券株式会社は、代行協会員および日本における販売会社としての業務を行う。

（３）【資本関係】

該当事項なし。

第５【外国投資法人の経理状況】

１【財務諸表】

ａ．　ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、欧州連合で採用される国際財務報告基準およびアイルランドにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第５項ただし書の規定の適用によるものである。

ｂ．　ファンドの原文の財務書類は、フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、全文を記載している。ただし、「投資有価証券明細表等」については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。

日本文の作成にあたっては関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、サブ・ファンドには以下に記載した投資証券以外の投資証券も存在するが、以下に記載した投資証券に関連する部分を抜粋して日本文に記載している。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
－フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド
－クラスＸ円ヘッジ投資証券
2020年12月31日終了年度中、クラスＸ円ヘッジ投資証券の運用は開始していない。

ｃ．　ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるデロイト・アイルランド・エルエルピーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

ｄ．　原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021年４月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.93円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（1）【貸借対照表】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
貸借対照表
2020年12月31日現在

	注記	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2020年 米ドル	千円
資産			
損益を通じて公正価値で測定される金融資産		1,314,874,882	143,229,321
現金および現金同等物	3	31,929,354	3,478,065
デリバティブ・ポジションに対する担保として差し入れられた現金	4	—	—
デリバティブ・ポジションに対する担保として受領した現金	4	—	—
未収配当金および未収利息		281,098	30,620
投資有価証券売却未収金		—	—
未収申込金		2,988,759	325,566
未収変動証拠金		—	—
諸債権		26,870	2,927
資産合計		1,350,100,963	147,066,498
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債		2,568,603	279,798
デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金	4	—	—
投資有価証券購入未払金		6,170,506	672,153
未払キャピタル・ゲイン税		104,829	11,419
未払副管理報酬	5(d)	27,521	2,998
未払買戻金		508,201	55,358
未払投資運用報酬	5(a)	1,415,311	154,170
未払管理事務代行報酬	5(c)	50,029	5,450
未払保管報酬	5(d)	18,229	1,986
未払変動証拠金		—	—
その他の未払費用	5(h)	256,030	27,889
負債合計（買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）		11,119,259	1,211,221
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		1,338,981,704	145,855,277

一口当たり純資産価格および各投資証券クラスの発行済株式数については、注記15を参照。
訳注：各投資証券クラスの発行済株式数については注記７、一口当たり純資産価格については注記15を参照、と読み替える旨、管理会社の確認が取れている。

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
貸借対照表
2019年12月31日現在

	注記	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2019年 米ドル	千円
資産			
損益を通じて公正価値で測定される金融資産		545,155,122	59,383,747
現金および現金同等物	3	22,240,813	2,422,692
デリバティブ・ポジションに対する担保として差し入れられた現金	4	—	—
デリバティブ・ポジションに対する担保として受領した現金	4	—	—
未収配当金および未収利息		252,113	27,463
投資有価証券売却未収金		6,439,664	701,473
未収申込金		1,733,481	188,828
諸債権		39,948	4,352
資産合計		575,861,141	62,728,554
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債		615,912	67,091
銀行当座借越	3	—	—
デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金	4	—	—
投資有価証券購入未払金		4,205,137	458,066
未払キャピタル・ゲイン税		—	—
未払副管理報酬	5(d)	21,238	2,313
未払買戻金		35,079	3,821
未払投資運用報酬	5(a)	328,245	35,756
未払管理事務代行報酬	5(c)	28,945	3,153
未払保管報酬	5(d)	8,789	957
未払変動証拠金		—	—
その他の未払費用	5(h)	171,106	18,639
負債合計（買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）		5,414,451	589,796
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		570,446,690	62,138,758

一口当たり純資産価格および各投資証券クラスの発行済株式数については、注記15を参照。
訳注：各投資証券クラスの発行済株式数については注記７、一口当たり純資産価格については注記15を参照、と読み替える旨、管理会社の確認が取れている。

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

（2）【損益計算書】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
損益計算書
2020年12月31日に終了した会計年度

	注記	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2020年 米ドル	千円
投資収益			
受取配当金		13,170,872	1,434,703
受取銀行利息		42,141	4,590
受取社債利息		—	—
その他の収益		—	—
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純利益	2,5(i)	174,247,961	18,980,830
投資運用報酬の払戻し		—	—
投資収益		187,460,974	20,420,124
費用			
一般費用	5(f),(h)	(579,370)	(63,111)
投資運用報酬	5(a)	(5,713,828)	(622,407)
管理事務代行報酬	5(c)	(234,926)	(25,590)
副保管報酬	5(d)	(166,707)	(18,159)
保管報酬	5(d)	(81,750)	(8,905)
取締役報酬	5(e)	(6,169)	(672)
監査費用	5(g)	(9,036)	(984)
運営費用		(6,791,786)	(739,829)
運営収益		180,669,188	19,680,295
財務費用			
銀行利息費用		(7,983)	(870)
収益の分配	14	(96,387)	(10,499)
収益平準化純額		1,729,218	188,364
		1,624,848	176,995
税引前純（損失）／利益		182,294,036	19,857,289
税金			
（源泉所得税）／返還		(2,361,950)	(257,287)
キャピタル・ゲイン税		(104,829)	(11,419)
運営による買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加		179,827,257	19,588,583

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
損益計算書
2019年12月31日に終了した会計年度

	注記	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2019年 米ドル	千円
投資収益			
受取配当金		5,918,592	644,712
受取銀行利息		106,197	11,568
受取社債利息		—	—
その他の収益		—	—
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純利益	2,5(i)	79,885,549	8,701,933
投資運用報酬の払戻し		—	—
投資収益		85,910,338	9,358,213
費用			
一般費用	5(f),(h)	(312,439)	(34,034)
投資運用報酬	5(a)	(2,415,010)	(263,067)
管理事務代行報酬	5(c)	(132,425)	(14,425)
副保管報酬	5(d)	(128,065)	(13,950)
保管報酬	5(d)	(37,284)	(4,061)
取締役報酬	5(e)	(2,932)	(319)
監査費用	5(g)	(8,227)	(896)
運営費用		(3,036,382)	(330,753)
運営収益		82,873,956	9,027,460
財務費用			
銀行利息費用		(166)	(18)
収益の分配	14	(79,781)	(8,691)
収益平準化純額		2,033,928	221,556
		1,953,981	212,847
税引前純利益		84,827,937	9,240,307
税金			
（源泉所得税）／返還		(889,652)	(96,910)
キャピタル・ゲイン税		—	—
運営による買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加		83,938,285	9,143,397

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書
2020年12月31日に終了した会計年度

		フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2020年	
	注記	米ドル	千円
期初の買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		570,446,690	62,138,758
買戻可能参加型投資証券取引			
買戻可能参加型投資証券の発行		856,501,653	93,298,725
買戻可能参加型投資証券の買戻し		(267,793,896)	(29,170,789)
買戻可能参加型投資証券取引による純資産の純（減少）／増加		588,707,757	64,127,936
為替換算調整総計	2	—	—
運営による買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加		179,827,257	19,588,583
期末の買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		1,338,981,704	145,855,277

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書
2019年12月31日に終了した会計年度

	注記	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2019年 米ドル	千円
期初の買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		298,057,806	32,467,437
買戻可能参加型投資証券取引			
買戻可能参加型投資証券の発行		445,713,606	48,551,583
買戻可能参加型投資証券の買戻し		(257,263,007)	(28,023,659)
買戻可能参加型投資証券取引による純資産の純（減少）／増加		188,450,599	20,527,924
為替換算調整総計	2	—	—
運営による買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加		83,938,285	9,143,397
期末の買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		570,446,690	62,138,758

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

（３）【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

（４）【キャッシュ・フロー計算書】

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
キャッシュフロー計算書
2020年12月31日に終了した会計年度

	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2020年	
	米ドル	千円
運営活動からのキャッシュフロー		
受取配当金	10,779,926	1,174,257
受取利息	42,152	4,592
支払運営費用	(5,582,126)	(608,061)
金融資産の購入	(724,469,502)	(78,916,463)
金融資産の売却手取金	139,371,272	15,181,713
運営活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額	(579,858,278)	(63,163,962)
財務活動からのキャッシュフロー		
申込み	855,246,375	93,161,988
買戻し	(267,320,774)	(29,119,252)
支払利息	(11,613)	(1,265)
支払配当金	(96,387)	(10,499)
収益平準化	1,729,218	188,364
財務活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額	589,546,819	64,219,335
現金および現金同等物の（減少）／増加	9,688,541	1,055,373
為替換算調整総計（注記２）	—	—
期初現金および現金同等物	22,240,813	2,422,692
期末現金および現金同等物	31,929,354	3,478,065
期末現金および現金同等物は以下によって構成されている：		
現金	31,929,354	3,478,065
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産）	—	—
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債）	—	—
	31,929,354	3,478,065

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
キャッシュフロー計算書
2019年12月31日に終了した会計年度

	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド 2019年	
	米ドル	千円
運営活動からのキャッシュフロー		
受取配当金	4,898,481	533,592
受取利息	109,155	11,890
支払運営費用	(2,633,175)	(286,832)
金融資産の購入	(425,649,557)	(46,366,006)
金融資産の売却手取金	248,723,460	27,093,446
運営活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額	(174,551,636)	(19,013,910)
財務活動からのキャッシュフロー		
申込み	445,337,539	48,510,618
買戻し	(257,257,950)	(28,023,108)
支払利息	4,254	463
支払配当金	(79,781)	(8,691)
収益平準化	2,033,928	221,556
財務活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額	190,037,990	20,700,838
現金および現金同等物の増加	15,486,354	1,686,929
為替換算調整総計（注記２）	—	—
期初現金および現金同等物	6,754,459	735,763
期末現金および現金同等物	22,240,813	2,422,692
期末現金および現金同等物は以下によって構成されている：		
現金	22,240,813	2,422,692
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産）	—	—
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債）	—	—
	22,240,813	2,422,692

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー

2020年12月31日に終了した会計年度の財務書類に対する注記

１．設立および主要な活動

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー（以下「本投資法人」という。）は、異なるサブ・ファンドが随時設立される変動資本および有限責任のオープン・エンドのアンブレラ型投資会社として、アイルランドの法律の下で2008年10月23日付で設立された。本投資法人は、欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）2011年規則（以下「UCITS規則」という。）（改正済）ならびに2013年中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券への集団投資事業）2015年規則（改正済）の条項に従った譲渡性のある有価証券への投資信託事業として、アイルランドの中央銀行により、2008年11月24日付で認可された。

サブ・ファンド名	投資証券クラス	設立日
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	クラスX円ヘッジ投資証券は2020年12月31日現在未設定であるため、該当なし。	

投資目的

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド－サブ・ファンドの投資目的は、プラスの社会的影響とともに長期的なキャピタル・ゲインを提供することである。サブ・ファンドは、主に、先進国および新興市場に所在する、またはその収益を源泉とする中小企業の株式および／または株式関連有価証券に投資することにより、投資目的を達成することを目指す。これらの企業は、世界中の規制された市場において上場され、および／または当該市場で取引されている。サブ・ファンドの評価時点は、各取引日の正午（アイルランド時間）である。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの比較ベンチマークは、MSCI ACWI SMID Net Indexである。

２．重要な会計方針

これらの財務書類の作成に当たって適用された重要な会計方針は、以下のとおりである。

作成の基礎

本財務書類は、2014年会社法、欧州連合および欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）2011年規則（改正済）により採用された国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）ならびに2013年中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則に準拠して作成されている。

これらの財務書類は継続企業ベースで作成されており、取得原価主義に基づいて、損益を通じて公正価値で保有される金融資産および負債の再評価によって修正されている。

IFRSに準拠した財務書類の作成において、経営陣は、当年度の資産および負債の報告金額ならびに収益および費用の報告金額に影響を与える見積りおよび仮定を行う必要がある。実際の結果は、これらの見積りと異なることがある。見積りおよび基礎となる仮定は、継続的に見直される。見積りの主な分野は、「損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債」の見出しで本注記において記載されている。

（ａ）2020年１月１日より適用される基準および既存の基準に対する変更

IASおよびIAS第８号の改訂は、「情報は、その脱漏、誤表示または覆い隠すことにより、特定の報告企業に関する財務情報を提供する一般目的財務諸表に基づいて主要な利用者が行う意思決定に影響を与えると合理的に想定される場合には、重要性がある。」と引用される「重要性がある」の定義の変更に関するものである。
改訂版概念フレームワークは、IFRS基準が特定の取引に適用されない場合に、概念フレームワークを用いて会計方針を策定する法人を支援するために実施される。本投資法人には、影響がなかった。

（ｂ）2021年１月１日以降に適用され、早期適用されていない新たな基準、変更および解釈指針

2021年１月１日以降に開始する年次期間より、多くの新たな基準、基準に対する変更および解釈が適用されているが、これらの財務書類の作成に当たっては早期適用されていない。いずれも本投資法人の財務書類に重要な影響を与えるとは見込まれていない。

外国為替換算

（ａ）機能通貨および表示通貨

本投資法人の財務書類に含まれる項目は、本投資法人が運用する主要な経済環境の通貨（以下「機能通貨」という。）を用いて測定される。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの機能通貨は、そのポートフォリオに含まれる投資の多くが米ドル建てであることを反映し、米ドルである。ユーロ建ておよび米ドル建てのすべてのサブ・ファンドは、合計欄において英ポンドに換算されている。本投資法人の表示通貨は英ポンド建てである。

（ｂ）取引および残高

外貨建取引は、取引日時点の実勢為替レートを用いて各サブ・ファンドの機能通貨に換算される。資産および負債は、貸借対照表日時点の実効為替レートを用いて各サブ・ファンドの機能通貨に換算される。

取引の決済から生じる外国為替差損益ならびに外貨建て貨幣性資産および負債の年度末時点の為替レートにおける換算から生じる外国為替差損益は、損益計算書で認識される。

損益を通じて公正価値で保有される金融商品の換算差異は、損益計算書の損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純利益／（損失）の一部として報告される。

（ｃ）外国為替換算調整総計

サブ・ファンドの財務書類を集計するために、財務書類中のユーロ建ておよび米ドル建てサブ・ファンドは、損益計算書上の会計年度の平均為替レートおよび貸借対照表上の会計年度末の為替レートで英ポンドに換算されている。平均為替レートと期末の為替レートの差異から生じる為替調整は、期首の純資産の換算から生じる想定為替換算調整に加えて、純資産変動計算書に表示される。換算方法は、個々のサブ・ファンドに帰属する投資証券１口当たり純資産価格に影響を与えない。

会計年度末のレートと相対する平均レートでのキャッシュフロー変動の想定調整換算は、キャッシュフロー計算書に表示される。

損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債

（ａ）分類

（ｉ）資産

本投資法人は、IFRS第９号に従い、これらの金融資産を管理するための本投資法人のビジネスモデルおよび金融資産の契約上のキャッシュフロー特性の両方に基づき投資を分類している。金融資産のポートフォリオは管理され、業績は公正価値ベースで評価される。本投資法人は、主として公正価値情報に焦点を当て、当該情報を用いて資産の業績を評価し、意思決定を行っている。本投資法人は、その他の包括利益を通じて持分証券を公正価値として指定することについては、取消不能の選択をしていない。本投資法人の債務証券の契約上のキャッシュフローは、もっぱら元本および利息であるが、これらの有価証券は契約上のキャッシュフローの回収を目的として保有されているものでも、契約上のキャッシュフローの回収および売却のために保有されているものでもない。契約上のキャッシュフローの回収は、本投資法人のビジネスモデルの目的を達成するためにのみ付随するものである。したがって、すべての投資は、損益を通じて公正価値で測定される。

（ⅱ）負債

公正価値がマイナスのデリバティブ契約は、損益を通じて公正価値で測定される負債として表示される。

そのため、本投資法人は、全額を損益を通じて公正価値で測定される金融資産または負債に分類している。

（ｂ）認識／認識の中止

投資の売買は、取引日（本投資法人が投資の売買を約定した日）に認識される。投資からキャッシュフローを受領する権利が消滅したか、または本投資法人が所有に伴うすべてのリスクおよび便益を移転した場合に、投資の認識は中止となる。金融資産および負債の処分に係る損益は、先入先出法に基づき計算され、損益計算書に含まれる。金融資産および負債に係る未実現損益の変動は、損益計算書で認識される。

（ｃ）測定

損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債は、当初は公正価値で認識される。当初認識後は、損益を通じて公正価値で測定されるすべての金融資産および金融負債は、公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定される金融資産または金融負債」区分の公正価値の変動から生じる損益は、それらが発生した期間の損益計算書で表示される。

IFRS第13号「公正価値測定」は、測定に使用されたインプットの重要性を反映した公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類することをサブ・ファンドに要求している。公正価値ヒエラルキーは、以下のレベルを有する：

- **レベル１－同一の、制限されていない資産または負債に対する、測定日において入手可能な活発な市場における未調整の相場価格。一般的に含まれる投資の種類には、株式、米国預託証券、不動産投資信託、ワラントおよび証券取引所に上場されているデリバティブが含まれる。**

- **レベルⅡ－活発であると考えられない市場における相場価格または相場価格以外のインプットを用いて値付けされる金融商品で、すべての重要なインプットが直接的または間接的に観察可能なもの（活発な市場、金利およびイールドカーブ、信用リスク等、類似の投資に対する相場価格を含む）。一般的にこのカテゴリーに含まれる投資の種類には、社債、国債、参加証書、銀行債務および一定の店頭デリバティブが含まれる。**

- **レベルⅢ－公正価値測定に重要であり、観察不可能なインプットを必要とする価格または評価（投資運用会社独自の仮定および投資の公正価値を決定する際に市場参加者が使用するであろう、取締役会**

により使用される仮定を含む）。一般的にこのカテゴリーに含まれる投資の種類には、民間企業が発行する民間の証券または債務証券および投資運用会社が値付けする投資が含まれる。有価証券を評価するために用いられるインプットまたは手法は、必ずしもそれらの有価証券への投資に付随するリスクを示すものではない。

（ｄ）公正価値見積り

IFRS第13号は、公正価値を、測定日において市場参加者間の秩序ある取引において資産を売却するために受領される、または負債を移転するために支払われるであろう価格と定義している。活発な市場で取引されている金融商品の公正価値（上場デリバティブおよび売買目的有価証券、ワラント、変動利付債、参加証書、リート、米国預託証券ならびに債券等）は、貸借対照表日の市場価格に基づく。本投資法人は、金融資産および金融負債の両方について、最終取引価格が売買スプレッドに該当する場合には、最終取引市場価格を用いる。IFRS第13号は、中間市場価格または市場参加者により出口価格の実務上の便宜として用いられるその他の価格設定慣例（最終取引価格を含む）を利用することを認めている。最終取引価格が売買スプレッドの範囲内にない場合には、経営陣は、公正価値を最も代表する売買スプレッドの範囲内のポイントを決定する。年度末時点、このように評価された投資はない。

デリバティブ

デリバティブ契約（以下「デリバティブ」という。）は、上場または店頭（以下「OTC」という。）のいずれかである。上場デリバティブは、規制された取引所で取引される標準的な契約である。OTCデリバティブは、取引相手方と交渉される私的な契約である。デリバティブは、先物、為替予約取引、クレジット・デフォルト・スワップ、スワップションおよびワラントで構成される。

デリバティブは公正価値で計上される。サブ・ファンドは、上場デリバティブ契約を、それらが主に取引される取引所での公式な清算価格で評価する。OTCデリバティブは、市場取引および可能な限り、モデルに対する市場ベースのインプット、市場清算取引に対するモデル・キャリブレーション、ブローカーもしくはディーラーの気配値、または妥当な水準の透明性を有する代替的な価格情報源を含む、その他の市場証拠を用いて評価される。

先物

先物契約は、当該契約が取引される取引所が提供する最終報告清算価格または終値で評価され、取引日ベースで記録される。モルガン・スタンレーで保有される現金残高は、先物契約の担保として使用され、貸借対照表において変動証拠金の未収金および未払金として識別される。変動証拠金は、額面価額に経過利息を加算したものであり、公正価値に近似する。

先物契約から生じる損益は、取引終了または未決済ポジションを相殺する取引日に、会計上実現したものとみなされる。

実現損益は、損益計算書に含まれる。未決済の先物ポジションの将来レートと契約レートの差額を示す未実現損益は、貸借対照表に含まれ、会計年度における変動は損益計算書に含まれる。

為替予約取引

為替予約取引は先渡しレートで評価され、評価日に時価評価される。評価額の変動は、損益計算書において損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の純利益／（損失）に含まれる。契約終了時、本投資法人は、開始時の契約の価値と終了時の価値との差額に相当する実現損益を計上する。

ワラント

ワラントとは、特定の原株式または株式バスケットから生じるリターンを提供する有価証券である。ワラントへの投資は、報告日の営業終了時点の原証券の最終報告取引価格で評価される。その結果生じた会計年度の未実現損益は、貸借対照表および損益計算書に含まれる。実現損益は、損益計算書に含まれる。

クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップは、スワップ・リターンが売却された参照事業体の債務不履行または不払いの全部または一部を取引相手方が引き受ける見返りとして、サブ・ファンドが利息フローを支払うまたは受け取るOTC契約である。サブ・ファンドがプロテクションを購入した場合、潜在的な最大損失は、契約満期までサブ・ファンドが支払うことを契約した利息フローの価値である。サブ・ファンドがプロテクションを売却した場合、潜在的な最大損失は売却したプロテクションの想定元本である。クレジット・デフォルト・スワップは、第三者ベンダーによって各々の評価時点で時価評価され、変動がある場合には、未実現損益の変動として計上される。信用事由または契約の終了の結果として受け取った、または行われた支払いは、前払金の比例金額を差し引いた後に、実現損益として認識される。

スワップション

スワップションは、異なる２つの金融商品、すなわちオプションとスワップの特徴を組み合わせたものである。スワップションとは、スワップを締結するためにオプションを売却／購入することである。サブ・ファンドがスワップションを売却／購入する場合、サブ・ファンドはプレミアムを受け取り／支払い、スワップションはプレミアムの金額で当初認識される。

スワップションは、その後、スワップションの公正価値を反映するよう「時価評価」され、貸借対照表および投資有価証券明細表において損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債に報告される。貸借対照表上に報告されるプレミアムと公正価値の差額により、未実現損益が生じ、損益計算書に報告される。

アセット・バック証券

アセット・バック証券とは、一定の期間中にその条件により現金化される債権あるいはその他の金融資産（固定またはリボルビング）の独立したプールのキャッシュ・フローによって主に返済される証券であって、証券の保有者への元利返済やタイムリーな収益分配を確実にするよう設定された権利またはその他の資産を加えたものである。アセット・バック証券への投資の特徴は、元本の支払いが伝統的な負債証券よりも頻繁に行われることである。原資産のローンまたはその他の資産は、一般的に随時返済することができるため、元本がいつでも返済される可能性がある。サブ・ファンドは、これらの元本返済が発生した時に記録し、それらが発生した期間の損益計算書において損益を通じて公正価値で測定される金融資産／（負債）に係る純利益／（損失）の利益または損失として認識する。アセット・バック証券は、貸借対照表日の市場価格に基づき公正価値で評価される。

投資による収益

銀行および社債の利息収益および費用は、実効金利法を用いて損益計算書に認識される。

配当金は、関連する有価証券が「配当落ち日」として記載される日に、損益計算書の貸方計上される。配当収益は、損益計算書に別個に開示され、源泉徴収税の総額から税額控除後の金額が表示される。

現金および現金同等物

現金および現金同等物は、該当する場合には、経過利息と共に額面価額で評価される。現金および現金同等物は、現金残高および短期当座借越ならびに容易に既知の金額に換金可能である流動性の高い短期投資で構成される。

デリバティブ・ポジションの担保として受け取る現金

担保として受け取ったブローカー現金は「デリバティブ・ポジションの担保として受け取った現金」として貸借対照表の資産に計上され、担保を返済するための負債関連は「デリバティブ・ポジションの取引相手方に対する現金」として負債に開示される。担保として受け取った現金は、額面価額に経過利息を加えて評価され、公正価値に近似する。

デリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金

デリバティブ取引の開始時にブローカーにデリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金、およびこれらの取引に供された追加的な担保は「デリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金」として貸借対照表で識別される。デリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金は、貸借対照表の現金および現金同等物の一部として含まれておらず、要求に応じてサブ・ファンドが入手できるものではない。担保として差し入れられた現金は、額面価額に経過利息を加えて評価され、公正価値に近似する。

買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産

国際会計基準第32号「金融商品：表示」（以下「IAS第32号」という。）は、金融商品を発行する事業体に対し、かかる商品を契約上の取決めの本質とIAS第32号に含まれる定義に従って負債または資本に分類することを要求している。この点に関し、IAS第32号は、現金または他の金融資産のために当該商品を発行体に売り戻す権利を保有者に与えている金融商品は、発行体の負債として分類するよう要求している。

本投資法人が発行した買戻可能参加型投資証券は、本投資法人の純資産価額の投資証券の割合に応じた現金で投資証券を買い戻す権利を買戻可能参加型投資主に提供する。IAS第32号およびIFRS第７号「金融商品：開示」（以下「IFRS第７号」という。）の文脈で、買戻可能参加型投資主が現金と引き換えに本投資法人に投資証券を売り戻すオプションを有している場合、本投資法人は買戻可能参加型投資証券を負債に分類する必要がある。

買戻可能参加型投資主に対する負債は「買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産」として貸借対照表に表示され、本投資法人のその他の負債および運用中の投資証券の元本を控除した後、本投資法人の残余資産に基づき決定される。

運営費用

本投資法人は、監査報酬、印紙およびその他の関税ならびに投資対象の取得および現金化に係る費用を含む、すべての通常の運営費用に責任を負う。運営費用は発生主義に基づき認識される。

収益平準化

収益平準化は、会計年度中に購入および買い戻された投資証券の価格に含まれる未収収益である。投資証券の申込価格には、関連するサブ・ファンドの未払収益を参照して計算された均等支払が含まれているものとみなされ、投資証券に関する分配には、通常、かかる均等支払の金額に応じた資本の支払が含まれる。各投資証券の買戻価格には、買戻日までの関連するサブ・ファンドの未収収益に関する均等支払も含まれる。その結果、平準化はプラスにもマイナスにもなりうる。収益平準化は、損益計算書にて会計処理される。

課税

サブ・ファンドは、特定の国が投資収益およびキャピタル・ゲインに対して課す源泉徴収税を負担する可能性がある。当該所得またはキャピタル・ゲインは、損益計算書に、源泉徴収税との合算で計上される。源泉徴収税は、損益計算書において独立した項目として表示される。

希薄化調整

サブ・ファンドが取引日に所定の閾値を超える純申込または純買戻ポジションにある場合、本投資法人は、当該取引日における株式の発行口数に関して本投資法人のポートフォリオのリバランスに要する費用である負担義務および手数料およびスプレッドをカバーするために、関連する株式クラスの株式一株当たりの純資産価額に希薄化調整を行うことができる。詳細については、英文目論見書を参照されたい。

2020年12月31日までの１年間、スウィング・プライシング調整は、以下のサブ・ファンドの１株当たり純資産価値に影響を与えた。下記は、当該年度に適用された調整総額を示している。

サブ・ファンド名	スウィング・プライシングの取引への影響
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	発行：115,462.60

これらの金額は、買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書の「買戻可能参加型投資証券の発行」および「買戻可能参加型投資証券の買戻し」に含まれている。

投資運用リベート

該当する場合、サブ・ファンドは、投資主リベート契約に沿って、投資運用リベートが日次で発生する。当該リベートは、ファンドに対する投資運用サービスの規定に関して投資主がファンドから受け取る投資運用報酬からの割引として計算される。

３．現金および現金同等物

サブ・ファンドの実質的にすべての現金資産は、S&Pの信用格付けＡ＋、ムーディーズの信用格付けＡ２を有するノーザン・トラスト・コーポレーションの間接的な完全所有子会社であるノーザン・トラスト・カンパニー（以下「TNTC」という。）に保有されている。

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッドはTNTCをそのグローバル副保管受託銀行に任命している。

2020年12月31日および2019年12月31日現在、TNTCに保有される現金は以下の表のとおりである：

	2020年12月31日 米ドル	2019年12月31日 米ドル
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	31,929,354	22,240,813

現金および現金同等物の残高のうち、未払いの米国源泉徴収税の内国歳入庁（IRS）に対する潜在的債務のため、各ファンドの個別の負債を参照して按分された6,463,162米ドルの制限付き現金があることに留意されたい。これについて、2013年１月から2018年３月までの期間を対象として、標準税率30%ではなく、15%の条約税率がファンドによって主張された。ファンドの米国税務顧問の助言によると、ファンドが債務を清算しなければならない可能性は高くないため、ファンドは財務書類に負債を計上していない。ファンドは自己申告を提出しており、本財務書類の日付現在、IRSによって検討されている。設定されたスケジュールが提供されていないため、IRSがいつ自己申告について見解を述べるかは不透明である。ファンドは制限付き保有現金の権利および所有権を保持している。

４．デリバティブ・ポジションの現金担保

サブ・ファンドは、デリバティブを保有している場合、デリバティブ取引相手方に対して必要に応じて担保の差入れ／受取りを行うことがある。2020年12月31日および2019年12月31日に差入れた／受領した担保は、以下の表のとおりである。

2020年12月31日

バークレイズ	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDG エンゲージメント・エクイティ・ファンドは該当しない。
BNPパリバ	
シティ	
クレディ・スイス	
ゴールドマン・サックス	
HSBC	
JPモルガン	
ロイズ・バンク	
メリルリンチ	
モルガンスタンレー	
カナダロイヤル銀行	
ステート・ストリート	

2019年12月31日

バークレイズ	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDG エンゲージメント・エクイティ・ファンドは該当しない。
BNPパリバ	
シティ	
クレディ・スイス	
ゴールドマン・サックス	
HSBC	
JPモルガン	
メリルリンチ	
モルガンスタンレー	
ステート・ストリート	
カナダロイヤル銀行	

５．報酬およびその他の費用

（ａ）投資運用報酬

投資運用会社は、それぞれの該当投資証券クラスの純資産価額の一定割合に基づく年間報酬を受領する権利を有する。それぞれの投資証券クラスに適用される料率は以下のとおりである。

サブ・ファンド	クラスX
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDG エンゲージメント・エクイティ・ファンド	上限 0.70%

当年度中に請求された投資運用報酬は81,368,832ポンド（2019年：78,309,111ポンド）であり、当年度末における未払金額は15,062,786ポンド（2019年：7,245,356ポンド）であった。

投資運用報酬の５％はハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドに留保されている。

（ｂ）投資顧問報酬（議決権行使および契約業務）

すべての投資証券クラスに関して、投資顧問会社に支払われる報酬は、運用開始日およびそれ以降の各四半期におけるサブ・ファンドの評価額に対して年率0.008%で計算され、運用開始日から四半期毎に後払いで支払われる。適用ある場合には、付加価値税（VAT）が追加される。

これらの業務に対する報酬は、ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドが本投資法人に代わって支払っている。当年度中に請求された投資顧問報酬はなく（2019年：なし）、当年度末における未払金額はなかった（2019年：なし）。

（ｃ）管理事務代行報酬

本投資法人は、ノーザン・トラスト・コーポレーションの間接的な完全所有子会社であるノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッドから管理事務代行業務を有償で提供される契約を締結している。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDG エンゲージメント・エクイティ・ファンドに関して、管理事務代行会社は、以下の年次報酬（適用ある場合には、付加価値税が追加される。）を受領する権利を有している。

- 各サブ・ファンドの純資産価額の最初の３億ポンドの部分は0.04%、
- 各サブ・ファンドの純資産価額の３億ポンドから５億ポンドまでの部分は0.02%、
- 該当サブ・ファンドの純資産価額の７億ポンド超の部分は0.0125%

当年度中に請求された管理事務代行報酬は2,572,648ポンド（2019年：2,373,784ポンド）であり、当年度末における未払金額は493,421ポンド（2019年：422,361ポンド）であった。

（ｄ）保管会社および副保管会社報酬

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッドは、本投資法人の保管会社である。保管会社は、1990年７月５日にアイルランドで設立された非公開有限責任会社であり、ノーザン・トラスト・コーポレーションの間接的な完全所有子会社である。

保管会社は、以下の年次報酬（適用ある場合には、付加価値税が追加される。）を受領する権利を有している。

- 該当サブ・ファンドの純資産価額の最初の５億ポンドの部分は0.0110%；

- 該当サブ・ファンドの純資産価額の５億ポンドから７億ポンドまでの部分は0.0075%；
- 該当サブ・ファンドの純資産価額の７億ポンド超の部分は0.0060%

また、保管会社および副保管会社は、保管契約の規定に従って、保管業務および取引に係る手数料を回収する権利を有している。

当年度中に請求された保管会社報酬は879,451ポンド（2019年：815,457ポンド）であり、当年度末における未払金額は166,910ポンド（2019年：144,084ポンド）であった。

当年度中に請求された副保管会社報酬は2,945,607ポンド（2019年：3,008,118ポンド）であり、当年度末における未払金額は467,169ポンド（2019年：485,148ポンド）であった。

（ｅ）取締役報酬

本投資法人は、本投資法人の取締役に対し、取締役業務の対価としての年間報酬を取締役との随時の合意に基づいて支払うことができる。ただし、それぞれの取締役に対する年間報酬額は、取締役会で承認された場合を除き、50,000ユーロを超えないものとする。取締役報酬は、年額110,000ユーロを上限とする。合理的に発生する立替費用を除き、本投資法人が取締役に支払うその他の報酬はない。ジョセフ・ケイガン、イアン・ケネディ、キャロル・マホーンおよびグレゴリー・ダルスキーは、本投資法人から取締役報酬を受領する権利を有していない。

当年度中に請求された取締役報酬は68,619ポンド（2019年：76,477ポンド）であり、当年度末における未払金額はなかった（2019年：なし）。

（ｆ）取締役サポート業務

当年度中に請求された取締役サポート業務報酬はなく（2019年：11,052ユーロ）、当年度末における未払金額はなかった（2019年：なし）。

（ｇ）監査報酬・監査関連報酬・非監査業務

デロイト・アイルランド・エルエルピーは、法定監査人として、本投資法人の財務書類の監査に関して108,150ユーロおよび付加価値税（2019年：91,100ユーロおよび付加価値税）を受領した。2020年または2019年中に、法定監査人によって提供されたその他の保証業務、税務アドバイザリー業務または非監査業務はなかった。

（ｈ）その他の費用

さらに、各サブ・ファンドは、印紙税、税金、監査人の費用、上場手数料、訴訟費用、報告書・経理・英文目論見書の印刷・配布費用、法律の変更または新しい法律の導入により発生した費用（法的強制力の有無を問わず、適用される法律の遵守により発生した費用を含む。）を含むがこれらに限定されない、運営の過程で発生した費用および経費を支払う。

すべての費用は、それらが発生したサブ・ファンドに請求されるか、または、当該費用が個別のサブ・ファンドに帰属しないと取締役が判断する場合、当該費用は、通常、該当サブ・ファンドの純資産価額に比例してすべてのサブ・ファンドのクラスに配分される。当年度末における各サブ・ファンドの未払費用の詳細は、貸借対照表に開示されている。当年度末における各サブ・ファンドの発生費用の詳細は、損益計算書に開示されている。

（ｉ）取引費用

取引費用は、金融資産または金融負債の取得、発行または売却に直接起因する増分費用である。増分費用とは、事業体が金融商品を取得、発行または売却しなかった場合には発生しなかったであろう費用のことである。当年度の取引費用10,973,670ポンド（2019年：10,771,242ポンド）は、損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の公正価値による純利益／損失の一部として損益計算書で費用計上されている。個別に識別可能な取引費用のみが開示される。これには、識別可能なブローカー手数料、識別可能な取引関連の税金およびその他のマーケット手数料ならびに金融デリバティブ商品に関連する個別に識別可能な取引費用が含まれる。

６．関連当事者の開示

一方の当事者が他方の当事者を支配する能力を有する場合、または財務上もしくは運営上の意思決定において他方の当事者に重大な影響力を行使する能力を有する場合、両者は関連当事者とみなされる。

（ａ）投資運用

本投資法人はハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドを管理会社に任命した。管理会社は、本投資法人の元引受会社でもあるハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドを本投資法人の投資運用会社に任命した。投資運用会社は、フェデレーテッド・ハーミーズ・インクが60%を所有するハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・リミテッドの完全所有子会社である。

投資運用会社は、英国およびウェールズの法律に基づいて設立され、1990年２月１日に設立された。各サブ・ファンドの投資運用報酬の料率は注記５に開示されている。

当会計年度中に勤務していた本投資法人の取締役であるジョセフ・ケイガンとイアン・ケネディの２人はハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・リミテッドの従業員である。キャロル・マホーンはハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドの従業員である。グレゴリー・ダルスキーはフェデレーテッド・ハーミーズ・インクの従業員である。

2020年12月31日現在、管理会社およびその子会社は、以下のサブ・ファンドの株式を所有していた。

サブ・ファンド	株数
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDG エンゲージメント・エクイティ・ファンド	1,240,330

（ｂ）投資顧問会社

ハーミーズ・ ファンド・マネジャーズ・リミテッドは、Federated Hermes EOSを議決権行使および契約業務を提供する投資顧問会社に任命した。投資顧問会社は、フェデレーテッド・ハーミーズ・インクが60%を所有するハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・リミテッドの完全所有子会社である。これらの業務報酬は、本投資法人に代わりハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドが支払っている。

各サブ・ファンドの投資顧問報酬の料率は、注記５（ｂ）に開示されている。

（ｃ）取締役報酬

取締役報酬に関する詳細ならびに当年度に請求された金額および当年度末における未払金額については、上述の注記５（ｅ）を参照のこと。

（ｄ）取締役サポート業務

取締役サポート業務報酬に関する詳細ならびに当年度に請求された金額および当年度末における未払金額については、上述の注記５（ｆ）を参照のこと。

７．投資証券資本

本投資法人の設立時の授権投資証券資本は、額面１ポンドの申込人投資証券1,000,000株および当初は参加株式として指定されていた無額面の500,000,000,000株に分割される100万ポンドであった。

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド、Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund、Federated Hermes Unconstrained Credit FundおよびFederated Hermes Global Emerging Market SMID Equity Fundは、それぞれが分配型投資証券または累積型投資証券であるクラスX投資証券を発行することができる。クラスX投資証券は、英ポンド、ユーロ、米ドル、スイス・フラン、スウェーデン・クローナ、ノルウェー・クローネ、デンマーク・クローネ、香港ドルおよびシンガポール・ドルで入手可能であり、ヘッジされた投資証券は、米ドルを除く上記のすべての通貨で入手できる。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびFederated Hermes Impact Opportunities Equity Fundは、上記の通貨でクラスXポートフォリオ・ヘッジ投資証券を発行することもできる。

累積型投資証券クラスは、投資主に分配金を分配することを意図していない。収益およびその他の利益は、投資主のために累積され、再投資される。分配金は、支払われる場合、サブ・ファンドが稼得した利息および分配金からサブ・ファンドの費用を控除した額を含む各サブ・ファンドの純収益から支払われる。

投資証券保有者は、総投資証券につき１議決権の権利を有し、取締役が随時宣言する分配金を受けとる権利を有する。

クラスX投資証券に関して、最低発行額および最低保有額は、それぞれ1,000万ポンド（またはその外貨相当額）である。

本投資法人は、投資証券最低保有額を最低保有額またはその外貨相当額以下に買い戻す投資主の残余持分を買い戻す権限を有する。

すべての投資主は、買戻請求を管理事務代行会社に提出することで、いかなる取引日（英文目論見書に定義された状況において純資産価額の計算が停止される期間を除く。）においても、サブ・ファンドの投資証券の買戻しを本投資法人に要求する権利を有する。すべての買戻請求は、フォワード価格、すなわち、関連する取引日の評価時点で計算された投資証券の価格に基づき処理される。投資証券の買戻請求は、関連する取引日の午前９時30分（アイルランド時間）までに受領されなければならない。

サブ・ファンドのすべての投資証券は、サブ・ファンドの投資証券の当初発行から１年経過後にサブ・ファンドの純資産価額が任意の期間に２億5,000万ポンドを下回った場合、取締役の裁量で買い戻すことができる。

2020年12月31日に終了した会計年度における買戻可能参加型投資証券数の変動は、以下のとおりであった。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド クラス	期首投資証券数	発行	買戻し	期末投資証券数
クラスX円ヘッジ投資証券は該当なし。				

2019年12月31日に終了した会計年度における買戻可能参加型投資証券数の変動は、以下のとおりであった。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド クラス	期首投資証券数	発行	買戻し	期末投資証券数
クラスX円ヘッジ投資証券は該当なし。				

8．財務リスク管理

金融商品を利用する際の戦略

サブ・ファンドは、規定された投資目的および投資方針を追求するにあたり、様々な金融リスクにさらされている。これらのリスクは、信用リスク、流動性リスク、市場リスク（これには為替リスク、金利リスクおよびその他の価格リスクが含まれる。）を含むものとしてIFRS第７号で定義されている。サブ・ファンドはポートフォリオの運用収益を生み出すためにこれらの一部のリスクにさらされているが、これらのリスクは潜在的にサブ・ファンドの純資産を減少させる可能性もある。

投資運用会社は、サブ・ファンドの投資を各サブ・ファンドの投資目的および投資方針と整合的な方法で管理しながら、これらのリスクがサブ・ファンドのパフォーマンスに与える潜在的な悪影響を最小限に抑えるために最善の努力を払う。

リスクおよび本投資法人がこれらのリスクを管理するために採用した措置は、以下のとおりである。

市場価格リスク

市場価格リスクは、IFRS第７号ニおいて、金融商品の公正価値またはその将来のキャッシュフローが市場価格の変動により変動するリスクと定義されている。

サブ・ファンドの資産は、主に債券、株式、参加証書、米国預託証券、REITS、変動利付債、先物、為替予約取引、クレジット・デフォルト・スワップ、スワップション、アセットバック有価証券およびワラントから構成されている。

これらの金融商品の価値は市場の力によって決定され、したがって、市場価格がサブ・ファンドのパフォーマンスに不利な方向に変化するリスクがある。

本投資法人は、本投資法人の英文目論見書の個々のサブ・ファンドの補遺に定められている多くの投資制限を採用しており、個々の金融資産の価格の不利な変化に対するサブ・ファンドのエクスポージャーを制限している。

本投資法人の方針に基づき、投資運用会社は、サブ・ファンドのポジションを定期的に監視し、取締役会に定期的に報告を行っている。取締役会は、定例会議において、投資運用会社が提供する各サブ・ファンドのマーケット・エクスポージャー全般に関する情報を検討する。

さらに、投資運用会社は、定期的に市場全体とポジションのリスクをモニターするためのシステムとテクノロジーの使用を含む正式なリスク管理プロセスに従うことにより、市場価格の標準レベルが悪化するリスクに対するポートフォリオのエクスポージャーを管理する。

金融商品への投資から生じる最大リスクは、金融商品の公正価値、または一定のデリバティブの場合、損失が無限になる可能性のあるデリバティブおよび有価証券のショート・ポジションを除き、原資産の名目価値によって決定される。

2020年12月31日および2019年12月31日現在、サブ・ファンドごとの市場エクスポージャーの総額は、エクスポージャーがより大きい可能性のあるデリバティブ以外は、投資有価証券明細表に表示されている。

2020年12月31日および2019年12月31日現在、各サブ・ファンドに適用されるIFRS第７号で定義される市場価格リスクは、主に２つの要素、すなわち、市場価格の変動および為替レートから影響を受ける。債券を保有するサブ・ファンドは、３つ目の要素である債券金利の影響を受ける。IFRS第７号では、サブ・ファンドの純資産価額がこれらの要素の変化によってどのような影響を受けるかを示す感応度分析を要求している。

市場価格および為替相場の変動は、主に各サブ・ファンドの勘定で保有されている持分証券および関連する商品の公正価値に影響を及ぼす。

市場価格リスク感応度分析の詳細については、注記８の市場価格と感応度分析を参照のこと。

為替リスク

為替リスクは、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが為替レートの変動により変動するリスクとしてIFRS第７号で定義されている。サブ・ファンドの資産および負債は関連するサブ・ファンドの機能通貨以外の通貨建てである可能性があるため、サブ・ファンドは為替リスクにさらされる。

資産または負債が建てられる通貨と機能通貨との間の為替レートの変動は、当該資産の公正価値の増価または減価をもたらす可能性がある。投資運用会社は、金融デリバティブ商品を使用することにより、これらのリスクを軽減することができる。

投資運用会社は、本投資法人の方針に従い、サブ・ファンドの通貨エクスポージャーを定期的に監視し、定期的に取締役会へ報告する。

2020年12月31日現在、サブ・ファンドの通貨エクスポージャーは以下のとおりであった。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド

	非貨幣性資産（千米ドル）	貨幣性資産（千米ドル）	ヘッジ（千米ドル）	合計（千米ドル）
英ポンド	52,981	3,312	27,717	84,010
ユーロ	189,657	7,393	209,093	406,143
香港ドル	87,042	—	(81,340)	5,702
インド・ルピー	6,653	—	—	6,653
日本円	177,225	—	(170,217)	7,008
シンガポール・ドル	27,410	—	(26,489)	921
スウェーデン・クローナ	27,595	—	(26,639)	956
スイス・フラン	28,932	1,345	358,857	389,134
台湾ドル	25,471	238	—	25,709
米ドル	680,585	19,636	(287,476)	412,746
	1,303,551	31,924	3,506	1,338,982

貨幣性資産は現金および定期預金、非貨幣資産はその他のすべての資産である。

2019年12月31日現在、各サブ・ファンドの通貨エクスポージャーは以下のとおりであった。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド

	非貨幣性資産（千米ドル）	貨幣性資産（千米ドル）	ヘッジ（千米ドル）	合計（千米ドル）
ブラジル・レアル	7,509	―	―	7,509
英ポンド	36,503	302	(16,748)	20,057
ユーロ	59,424	1,023	96,662	157,109
香港ドル	36,490	―	(35,343)	1,147
日本円	64,309	―	(63,422)	887
シンガポール・ドル	9,868	―	(9,583)	285
スウェーデン・クローナ	9,117	―	(9,266)	(149)
スイス・フラン	9,323	157	169,219	178,699
台湾ドル	11,072	223	―	11,295
米ドル	302,400	20,531	(129,323)	193,608
	546,015	22,236	2,196	570,447

貨幣性資産は現金および定期預金、非貨幣資産はその他のすべての資産である。

金利リスク

金利リスクは、IFRS第７号において、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが市場金利の変動により変動するリスクと定義されている。

サブ・ファンドの金融資産・負債の大部分は無利息であり、余剰現金および現金同等物は短期市場金利で投資されている。このため、サブ・ファンドの大半は実勢の市場金利レベルの変動による大きなリスクにさらされていない。

サブ・ファンドの方針に従い、投資運用会社は定期的にサブ・ファンドの金利エクスポージャーをモニターし、定期的に取締役会に報告する。取締役会は、定例会議において投資運用会社が提供する重要なエクスポージャーの情報を検討する。

2020年12月31日現在、サブ・ファンドの満期日に基づく金利エクスポージャーは以下のとおりであった。

	１年未満	１年－５年	５年超	無利息	合計
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは該当なし					

2019年12月31日現在、サブ・ファンドの金利エクスポージャーは以下のとおりであった。

	１年未満	１年－５年	５年超	無利息	合計
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは該当なし					

信用リスク

信用リスクとは、IFRS第７号において、金融商品の一方の当事者が債務不履行により他方当事者に金融損失をもたらすリスクと定義されている。

有価証券での取引は、通常、受渡しのために決済もしくは支払いが行われるか、または、有価証券が取引されている市場の適切な清算制度を通じて清算される。売却された有価証券の受渡しは、預託機関が支払いの確認を受けた後にのみ行われるため、債務不履行のリスクは重大とみなされていない。また、購入

時の支払いは、有価証券の引渡し確認が預託機関に受領された後にのみ行われる。いずれかの当事者が要求された確認書を交付しない場合、取引はフェイルとなる。

2020年12月31日および2019年12月31日現在、サブ・ファンドの金融資産に期日超過または減損したものはない。

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッド（以下「NTFSIL」という。）は、ファンドの指定預託機関であり、資産の安全管理を担当する。NTFSILは、ザ・ノーザン・トラスト・カンパニー（以下「TNTC」という。）をグローバル・サブ・カストディアンに任命した。NTFSILおよびTNTCは、どちらもノーザン・トラスト・コーポレーション（以下「NTC」という。）の完全所有子会社である。2020年12月31日現在、NTCは、スタンダード＆プアーズからＡ＋の長期信用格付を取得している。

（NTFSILのグローバル・サブ・カストディアンとしての）TNTCは、米国・英国・アイルランド、カナダ、ベルギー、フランス、ドイツ、オランダおよびサウジアラビアにおいて、外部の副保管会社を任命していない。しかし、それ以外の市場では、現地における外部の副保管会社を任命している。

NTFSILは、預託機関義務の履行において、ファンドから提供された情報もしくは文書に基づいて、または利用可能な場合には外部証拠に基づいて、ファンドが所有権を保有しているかどうかを評価することにより、（UCITS V指令2014／91／EUの第22条（５）に定義されるその他の資産として）ファンドのその他の資産の所有権を検証する。

TNTCは、委任された預託機関義務の履行において、（ｉ）TNTCの帳簿に開設された金融商品勘定に登録することができるすべての金融商品、および（ii）TNTCに物理的に引き渡すことができるすべての金融商品を保護預かりとする。TNTCは、（TNTCの帳簿上の金融商品勘定に保管されている）すべての金融商品が、ファンドに属するものとして明確に識別可能な、ファンド名義の分別勘定で、TNTC、NTFSILおよびNTCの資産とは別個に区分して保管されていることを保証する。

また、TNTCは、銀行として、ファンドの現金を預金として保有している。当該現金は、TNTC財政状態計算書上で保有される。TNTCが支払不能に陥った場合、ファンドは、標準的な銀行業務慣行に従い、現金預金に関してTNTCの無担保債権者として順位付けされる。

NTFSILまたはその代理人または関連会社の倒産により、資産に関するファンドの権利の行使が遅れる可能性がある。

投資運用会社（またはその代理人）は、預託機関の信用力と財政状態を監視することによってリスクを管理し、そのようなリスクは、副保管会社の任命の信用力と財政状態を監視する預託機関によってさらに管理される。

サブ・ファンドが取引相手方の利用によりさらされるリスクを軽減するために、投資運用会社は、取引相手方が信頼できる機関であり、信用リスクが投資取引相手方にとって許容できるものであることを確認するための適切な手順を採用している。サブ・ファンドは、健全な監督下にある規制対象企業、または国際的な信用格付機関が付与した信用格付のある取引相手方とのみ取引を行う。さらに、サブ・ファンドの有価証券は、分別勘定において副保管会社により維持される。また現金は、以下のブローカー／取引相手方に保有される：バークレイズ（S&P：Ａ）、BNPパリバ（S&P：Ａ＋）、シティ（S&P：Ａ＋）、クレディ・スイス（S&P：Ａ＋）、ゴールドマン・サックス（S&P：Ａ＋）、HSBC（S&P：Ａ＋）、JPモルガン（S&P：Ａ＋）、ロイズ・バンク（S&P：A＋）、メリル・リンチ（S&P：Ａ＋）、モルガン・スタンレー（S&P：Ａ＋）、カナダロイヤル銀行（S&P：AA－）、ステート・ストリート（S&P：AA－）、ザ・ノーザン・トラスト・カンパニー（S&P：Ａ＋）（注４参照）。

ブローカー／取引相手方が保有する現金は、カウンターパーティー・リスクにさらされており、ブローカー／取引相手方の支払不能の場合には、回収不能となる可能性がある。

投資運用会社は、預託機関の信用力と財政状態を監視し、保管会社のSOC 1を見直す。本投資法人は、店頭デリバティブで使用される取引相手方から生じる信用リスクにさらされている。このリスクは、本投資法人が中央銀行のUCITS規制要件を満たし、投資運用会社によって承認され、継続的に監視されている取引相手方とのみ取引を行うことによって軽減される。

本投資法人は、債務証券および参加証書の発行体に対する信用リスク・エクスポージャーを有しており、本投資法人は、本投資法人の投資ポートフォリオの一部として保有している債務証券および参加証書の発行体に対するエクスポージャーを、本投資法人の目論見書に規定された投資制限に従って制限している。貸借対照表日までに発生した損失に対して引当金が計上される。2020年12月31日現在、必要な減損引当金はなかった（2019年：なし）。

現金、参加証書およびすべての資産デリバティブ（クレジット・デフォルト・スワップ、スワップション、先物、為替予約取引およびワラント）もまた、信用リスクにさらされている。2020年12月31日および2019年12月31日現在、信用リスクにさらされている現金、参加証書およびデリバティブ資産の価値は以下のとおりである。

サブ・ファンド	2020年12月31日（米ドル）	2019年12月31日（米ドル）
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	38,025,476	22,240,813

流動性リスク

流動性リスクとは、IFRS第７号において、事業体が現金または他の金融資産の引渡しによって決済される金融負債に関連する債務を履行することが困難になるリスクと定義されている。

サブ・ファンドは、買戻可能参加型投資証券の日々の現金買戻しにさらされている。サブ・ファンドは、資産の大部分を活発な市場で取引され、かつ、通常の市況の下では、償還または費用の支払いのために現金を調達する必要がある場合に容易に処分できる、流動性が高いと考えられる有価証券およびその他の金融商品に投資する。

本投資法人の方針に従い、投資運用会社はサブ・ファンドの流動性を定期的にモニターし、取締役会へ定期的に報告している。

損益を通じて公正価値で測定される関連金融資産および負債の満期は、個々のサブ・ファンドのポートフォリオ計算書に記載される。すべてのサブ・ファンドのその他の負債の満期は、年末から１か月以内であった。

公正価値測定

以下の表は、注２で述べたIFRS第13号の公正価値ヒエラルキーを用いた公正価値測定結果である。
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは該当なし。

以下の表は、2020年12月31日に終了した会計年度のレベル３金融商品の動きを示している。2019年12月31日現在、レベル３投資の保有はなかった。
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは該当なし。

	損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債			
	レベル１	レベル２	レベル３	合計
ファンド名	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド				
株式	1,244,558,935	―	―	1,244,558,935
REITS	64,219,825	―	―	64,219,825
為替予約取引（資産）	―	6,096,122	―	6,096,122
為替予約取引（負債）	―	(2,568,603)	―	(2,568,603)
	1,308,778,760	3,527,519	―	1,312,306,279

注記２に記載のとおり、2019年12月31日現在で公正価値に計上されている各サブ・ファンドの資産および負債の評価に使用されたインプットの概要は以下のとおりである。

	損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債			
	レベル１	レベル２	レベル３	合計
ファンド名	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド				
株式	519,540,906	―	―	519,540,906
REITS	22,808,915	―	―	22,808,915
為替予約取引（資産）	―	2,805,301	―	2,805,301
為替予約取引（負債）	―	(615,912)	―	(615,912)
	542,349,821	2,189,389	―	544,539,210

2019年12月31日現在、レベル３の投資はなかった。
レベル間の振替は年初に発生するとみなされる。

2020年12月31日終了年度中、レベル１からレベル２への投資の移転はなかった（2019年：なし）。本投資法人が使用している評価手法は、会計方針の注記の重要な会計方針の項に説明されている。当会計年度において、評価手法の変更はない。

感応度分析

感応度分析にはいくつかの限界がある。
- 市場が逼迫している状況における市場および市場流動性の水準は、過去のパターンと何ら関係がない場合がある。
- 時価リスク情報は、正確な数字ではなくリスクの相対的な見積りであり、時価情報は仮想的な結果を意味し、予測を意図するものではない。
- 将来の市場状況は、過去に経験したものと大きく異なる可能性がある。

2020年12月31日現在のポートフォリオは、ベンチマークに20%の動向（金利リスクは100bps）を適用し、以下に開示されている変化率を決定することにより、リスクに基づくモデルを用いてストレス・テストを実施した。

	変動（%）	ストレス・テストによる純資産価額（米ドル）	1株あたり（米ドル）
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド			
市場価格テスト：MSCI AC World SMID Capが20%減少	(12.58)	1,170,600,613	2.12
為替テスト：英ポンド／米ドルの為替レートが20%変動	3.96	1,391,976,616	2.52

2019年12月31日現在のストレス・テストの結果は以下のとおりであった。

	変動（%）	ストレス・テストによる純資産価額（米ドル）	1株あたり（米ドル）
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド			
市場価格テスト：MSCI AC World SMID Capが20%減少	(13.77)	491,894,657	1.93
為替テスト：英ポンド／米ドルの為替レートが20%変動	(9.93)	513,804,920	2.02

グローバル・エクスポージャーおよびレバレッジの計算方法

サブ・ファンドは、コミットメント手法またはバリュー・アット・リスク（VaR）のいずれかを用いて、デリバティブに対するエクスポージャーを日次で計算することを英文目論見書で求められている。下表は、各サブ・ファンドの採用する手法について詳述する。

サブ・ファンド名	手法
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	コミットメント手法

標準的なデリバティブのコミットメント変換手法は、原資産と同等のポジションの市場価格である。これがより保守的な場合には、想定元本または先物契約の価格に置き換えられることがある。先物契約の想定元本については、関連するポートフォリオ明細書を参照のこと。

VaRは、レバレッジの計算ではなく、市場リスクによる潜在的な損失を見積もる方法であり、特定の期間において通常の市場環境を想定し、所定の信頼水準、すなわち確率を用いて算出される。VaRは、規制当局のガイドラインに従って実施されたヒストリカル・シミュレーション・モデルを用いて算出される。

金融資産・負債のネッティング

サブ・ファンドは、国際スワップデリバティブ協会（以下「ISDA」という。）のマスター契約に基づいてデリバティブ取引を行っている。

一般に、ISDAマスター契約書に基づき、同一通貨建ての単一の未決済取引に関して、各取引相手方が1日に支払うべき金額は、一方の当事者が他方の当事者に支払う単一の純額に集約される。一定の状況－例えば、債務不履行のような信用事由が発生した場合、契約に基づくすべての未決済取引（または「影響を受ける取引」として指定された一定の取引）が終了し、終了価値が評価され、かかる取引の決済においては単一の純額のみが支払われる。

ISDAマスター契約書を修正して、複数取引、クロス通貨、クロス商品のネッティングを認めることができる。

上記の契約は、貸借対照表における相殺の要件を満たしていない。これは、本投資法人は認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利を現在有していないためである。なぜなら、相殺する権利は、取引相手方の債務不履行やその他の信用事由のような将来の事象の発生に対してのみ強制力があるためである。

2020年12月31日現在、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドに係るISDAマスター契約の対象となる認識済み金融商品の簿価は以下のとおりであった。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド

	認識済み金融資産の総額	貸借対照表上で相殺された認識済み金融負債の総額	貸借対照表に表示された金融資産純額	貸借対照表上で相殺されない総額		純額
デリバティブ	米ドル	米ドル	米ドル	金融商品 米ドル	担保現金 米ドル	米ドル
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	6,096,122	—	6,096,122	2,568,603	—	3,527,519

	認識済み金融負債の総額	貸借対照表上で相殺された認識済み金融資産の総額	貸借対照表に表示された金融負債純額	貸借対照表上で相殺されない総額		純額
デリバティブ	米ドル	米ドル	米ドル	金融商品 米ドル	担保現金 米ドル	米ドル
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	2,568,603	—	2,568,603	2,568,603	—	—

2019年12月31日現在、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドに係るISDAマスター契約の対象となる認識済み金融商品の簿価は以下のとおりであった。

	認識済み金融資産の総額	貸借対照表上で相殺された認識済み金融負債の総額	貸借対照表に表示された金融資産純額	貸借対照表上で相殺されない総額		純額
デリバティブ	米ドル	米ドル	米ドル	金融商品 米ドル	担保現金 米ドル	米ドル
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	2,805,301	—	2,805,301	615,912	—	2,189,389

	認識済み金融負債の総額	貸借対照表上で相殺された認識済み金融資産の総額	貸借対照表に表示された金融負債純額	貸借対照表上で相殺されない総額		純額
デリバティブ	米ドル	米ドル	米ドル	金融商品 米ドル	担保現金 米ドル	米ドル

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	615,902	―	615,902	615,902	―	―

9．為替レート

2020年12月31日および2019年12月31日現在の期末為替レートは以下のとおりであった。

米ドルからの為替レート

	2020年12月31日	2019年12月31日
豪ドル	1.2959	1.4226
ブラジル・レアル	5.1942	4.0227
カナダ・ドル	1.2740	1.2968
チェコ・コルナ	21.4638	22.6406
デンマーク・クローネ	6.0835	6.6570
エジプト・ポンド	15.7300	16.0500
ユーロ	0.8173	0.8909
香港ドル	7.7539	7.7918
ハンガリー・フォリント	296.4203	294.6192
インド・ルピー	73.0675	71.3782
インドネシア・ルピア	14,050.0000	13,882.5000
日本円	103.2450	108.6750
韓国ウォン	1,086.3000	1,156.4500
メキシコ・ペソ	19.9255	18.8840
ノルウェー・クローネ	8.5620	8.7873
フィリピン・ペソ	48.0235	50.6450
英ポンド	0.7316	0.7549
ロシア・ルーブル	73.9644	62.1113
シンガポール・ドル	1.3217	1.3447
南アフリカ・ランド	14.6888	13.9835
スウェーデン・クローナ	8.2126	9.3611
スイス・フラン	0.8840	0.9684
台湾ドル	28.0980	29.9770
タイ・バーツ	29.9600	29.9538
トルコ・リラ	7.4325	5.9510
UAEディルハム	3.6732	3.6732
オフショア人民元	6.4967	6.9652

ユーロからの為替レート

	2020年12月31日	2019年12月31日
デンマーク・クローネ	7.4435	7.4725
ノルウェー・クローネ	10.4760	9.8637
英ポンド	0.8951	0.8473
スウェーデン・クローナ	10.0485	10.5078
スイス・フラン	1.0816	1.0870
米ドル	1.2236	1.1225

英ポンドからの為替レート

	2020年12月31日	2019年12月31日
ユーロ	1.1172	1.1802
香港ドル	10.5991	10.3222
日本円	141.1309	143.9672

ニュージーランド・ドル	1.8985	1.9636
米ドル	1.3670	1.3248
オフショア人民元	8.8806	9.2271

10. ソフト・コミッション・アレンジメント

2020年12月31日または2019年12月31日終了会計年度中、本投資法人に影響を与えるソフト・コミッションの取り決めはなかった。

11. 課税

現行法および実務上、本投資法人は、改正後の1997年アイルランド租税統合法第739Ｂ項に定義される投資法人として適格である。これに基づき、アイルランドの収益税または利得税は課税されない。

しかし、「課税対象事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が発生する可能性がある。課税対象事由には、投資主に対するあらゆる分配支払い、または買戻可能参加型投資証券の現金化、買戻し、取消あるいは譲渡が含まれる。

以下に係る課税対象事由に関して、本投資法人にアイルランド税は発生しない。

（ａ）課税対象事由発生時に、課税目的上のアイルランド居住者でもアイルランドの一般居住者でもない投資主。ただし、1997年アイルランド租税統合法（その改正を含む）の規定に基づく適切な有効な宣言が本投資法人によって保有されていることを条件とする。

（ｂ）署名済みの法定の宣言書を本投資法人に提出した一定の免税アイルランド居住者である投資主

本投資法人が行った投資に対して受け取った配当、利益、キャピタル・ゲイン（もしあれば）は、投資収益／ゲインを受け取った国から源泉徴収税の対象となる可能性があり、そのような税金は、本投資法人またはその株主により回収できない可能性がある。

12. １口当たり買戻可能参加型投資証券純資産価格

本投資法人の各サブ・ファンドの買戻可能参加型投資証券の純資産価格は、サブ・ファンドの純資産の価値を発行済み買戻可能参加型投資証券の総数で除することによって決定される。

13. 偶発債務および未決済コミットメント

偶発債務は、サブ・ファンドごとの潜在的な米国源泉徴収税の支払いのために保有される制限付き現金に関連するもので、以下の通りである。

	2020年12月31日現在の源泉徴収税	2019年12月31日現在の源泉徴収税
フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド	(4,772.58)	(4,772.58)

14. 分配金

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド－クラスX円ヘッジ投資証券は該当なし。

15. 比較純資産価格

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド－クラスX円ヘッジ投資証券は該当なし。

16. 効率的なポートフォリオ運用

本投資法人は、各サブ・ファンドのために（中央銀行が定める条件に従い、その制限の範囲内で）譲渡可能証券および短期金融商品に関連する手法および手段を採用することができる（ただし、そのような手法および手段が効率的なポートフォリオ運用目的に使用されることを条件とする。）。そのような手法および手段はまた、各サブ・ファンドのために、本投資法人が保有する譲渡可能証券の通貨特性を変える外国為替取引を含むことができる。本投資法人はまた、各サブ・ファンドのために、資産および負債の運用における為替リスクに対する防御を提供することを意図した手法および手段を（中央銀行が定める条件に従い、その制限の範囲内で）採用することができる。

関連するサブ・ファンドが採用している実際の技法は以下のとおりである。
- ノーザン・トラストの全ポートフォリオにわたるヘッジング
- クレジットポートフォリオ内の為替ヘッジ
- クレジットポートフォリオ内のヘッジ率
- クレジットポートフォリオ内の市場エクスポージャー管理（インデックスおよびインデックス・ポジションのオプション）

効率的なポートフォリオ運用に用いられる金融商品の実現損益は、損益計算書に含まれる。

17. 当期中の重要な事象

2016年６月23日、英国は国民投票を行い、2020年１月31日午後11時（グリニッジ標準時）にEUから離脱することを決議した。英国はEUから正式に離脱し、2020年12月31日午後11時（グリニッジ標準時）までの移行期間を迎えた。この結果、EU離脱が不透明な状況となり、英国の法規制に大きな変化が生じる可能性がある。これらの変更が本投資法人に与える影響を現時点で評価することはできない。

2020年２月３日、フェデレーテッド・インベスターズ・インクおよびハーミーズ・インベストメント・マネジメントは、社名をフェデレーテッド・ハーミーズ・インクに統合した。

2020年２月17日に、本投資法人の英文目論見書および補遺が更新された。主な更新は、月次、四半期、年次の新しい分配オプションを導入し、分配の方法、計算、および支払頻度を明確にすることである。

2020年５月６日付で、英文目論見書別紙１の「証券取引所および規制市場」の表題の下に、韓国（韓国証券取引所（証券市場）韓国証券取引所（KOSDAQ））およびベトナム（ホーチミン証券取引所（HSXまたはHOSE）およびハノイ証券取引所（HNX））が追加された。

2020年６月26日、ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーはブランドを刷新し、投資法人名をフェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーに変更し、個々のサブ・ファンド名も変更した。

英文目論見書も更新され、投資プロセスにESGがどのように統合されるかを説明する新たな投資方針が盛り込まれ、また、どのように差別化されているかをより明確にするために、投資証券クラスの記述が更新された。

2020年７月２日付で、グレゴリー・ダルスキー氏は、本投資法人の取締役に就任した。

2020年12月16日付で、デニス・キンゼラ氏は、本投資法人の取締役を退任した。

2020年12月31日付で、ポール・マクノートン氏は、本投資法人の取締役会長を退任した。

2020年12月31日付で、イアン・ケネディ氏は、本投資法人の取締役を退任した。

2019年12月31日以降、一部のサブ・ファンドはCOVID-19による市場の混乱の結果として大幅なネット・アウトフローを経験している。上記のサブ・ファンドは依然として継続企業であり、事業を継続することができるかどうかのリスクを評価するために管理会社によって定期的に見直されている。リスクが特定された場合には、フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーの取締役会に対して、サブ・ファンドを変更するか、完全に閉鎖するよう勧告する。現在、上記のサブ・ファンドを変更または閉鎖するような勧告はされていない。

以下の表は、2020年１月１日および2020年12月31日までの間に純資産額の10%を超えるネット・アウトフローのあったサブ・ファンドを示している。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは、該当なし。

18. 後発事象

2021年１月１日付で、ローナン・ウォルシュ氏は、本投資法人の取締役会長に就任した。
2021年１月１日付で、ピーター・ジャーマン氏およびマイケル・ボイス氏が、本投資法人の取締役に就任した。

本財務書類の承認日までにおいて、会計年度以降、本投資法人に影響を与え、2020年12月31日終了会計年度の財務書類に影響を与えるその他の事象はなかった。

19. COVID-19に関する陳述

ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッド（以下「HFMIL」という。）は、アイルランド政府の推奨事項に従い、2020年３月に「在宅勤務」環境への移行に成功した。その後、業務の継続性を確保するため、内部方針および手順、政府ガイドラインおよびグループレベルで受領した指針が遵守された。当期中、COVID-19に関する留意事項について、アイルランド中央銀行との定期的な連絡が取られている。 HFMILの従業員は、通常のオフィス拠点外で成功裏に働き続けている。この移行を促進するためのITおよびその他の機器は速やかに利用可能であり、従業員は通常の時間内にすべてのプロセスおよびコントロールを継続することができ、すべての方針および手続を遵守することができた。COVID-19への特別対応のため、HFMILは、外部委託業者、委託投資マネジャー、グループ機能、支社ネットワークならびに上級管理職とのコミュニケーションおよび契約の増加に対応した。今日までに、すべてのパートナーは弾力性を維持することができ、本投資法人は、パートナーの提供業務への監視を続けた。当期中、COVID-19による強制的な渡航制限によって、第三者機関の監視プログラムがオンラインで実施された。作業環境の変化に直接関連するエラーや違反は確認されていない。

運用および本投資法人自体への影響が、継続的に監視されている。

20. 財務書類の承認

財務書類は、2021年４月21日付で取締役会によって承認された。

（５）【投資有価証券明細表等】

ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
投資有価証券明細表
2020年12月31日現在

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%
	株式：92.95%（2019：91.08%）		
	ブラジル：0.00%（2019：1.32%）	-	-
	フィンランド：2.78%（2019：2.66%）		
717,674	Huhtamaki	37,224,180	2.78
	フィンランド合計	**37,224,180**	**2.78**
	フランス：1.16%（2019：0.00%）		
78,722	Soitec	15,468,774	1.16
	フランス合計	**15,468,774**	**1.16**
	香港：3.06%（2019：2.91%）		
2,873,000	Techtronic Industries	40,987,004	3.06
	香港合計	**40,987,004**	**3.06**
	インド：0.50%（2019：0.00%）		
530,642	Varun Beverages	6,652,679	0.50
	インド合計	**6,652,679**	**0.50**
	アイルランド：1.51%（2019：1.31%）		
1,580,192	Glanbia	20,228,450	1.51
	アイルランド合計	**20,228,450**	**1.51**
	イタリア：2.30%（2019：1.20%）		
584,492	MARR	12,094,964	0.90
1,653,105	Technogym	18,747,391	1.40
	イタリア合計	**30,842,355**	**2.30**
	日本：13.23%（2019：11.27%）		
432,393	Horiba	25,381,823	1.90
931,857	Nifco	36,572,664	2.73
559,600	Nissan Chemical	35,075,108	2.62
840,517	Open House	30,908,256	2.31
656,736	Relo Group	15,917,397	1.19
476,044	Yaoko	33,209,687	2.48
	日本合計	**177,064,935**	**13.23**

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%
	株式：92.95%（2019：91.08%）(continued)		
	ジャージー：0.48%（2019：0.00%）		
5,440,126	Breedon Aggregates	6,474,325	0.48
	ジャージー島合計	**6,474,325**	**0.48**
	オランダ：5.36%（2019：4.85%）		
711,859	Aalberts	31,951,215	2.38
310,392	IMCD	39,867,425	2.98
	オランダ合計	**71,818,640**	**5.36**
	中国：1.54%（2019：2.01%）		
12,774,500	Shenzhen International	20,630,211	1.54
	中国合計	**20,630,211**	**1.54**
	ペルー：1.60%（2019：1.58%）		
131,003	Credicorp	21,438,641	1.60
	ペルー合計	**21,438,641**	**1.60**
	南アフリカ：0.00%（2019：0.15%）	-	-
	スウェーデン：2.07%（2019：1.61%）		
1,242,077	Trelleborg	27,751,408	2.07
	スウェーデン合計	**27,751,408**	**2.07**
	スイス：2.17%（2019：1.64%）		
83,171	Burckhardt Compression	28,985,693	2.17
	スイス合計	**28,985,693**	**2.17**
	台湾：1.91%（2019：1.96%）		
1,546,026	Land Mark Optoelectronics	15,543,895	1.16
7,258,702	Tong Yang Industry	10,075,072	0.75
	台湾合計	**25,618,967**	**1.91**
	イギリス：2.96%（2019：6.27%）		
244,763	DCC	17,437,545	1.30
4,091,173	Harworth Group	5,946,570	0.45

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%
	株式：92.95% (2019：91.08%) (continued)		
	イギリス：2.96% (2019：6.27%) (continued)		
3,548,864	SSP	16,177,257	1.21
	イギリス合計	**39,561,372**	**2.96**
	アメリカ合衆国：50.32% (2019：50.34%)		
642,425	Alliant Energy	32,609,493	2.44
571,079	AMN Healthcare Services	38,907,612	2.90
301,059	AptarGroup	41,061,437	3.06
494,454	Brunswick	38,691,025	2.89
361,051	Clean Harbors	27,169,088	2.03
102,052	Cooper Cos	36,376,436	2.72
4,625,205	Diversified Gas & Oil	7,183,603	0.54
272,199	Eagle Materials	27,750,688	2.07
370,920	Fortune Brands Home & Security	31,828,645	2.38
505,968	John Wiley & Sons	23,395,960	1.75
342,499	Kirby	17,905,848	1.34
378,039	National Instruments	16,512,743	1.23
193,863	Reinsurance of America	22,371,790	1.67
424,286	RPM International	38,397,883	2.87
14,624,036	Samsonite	25,918,473	1.93
286,460	Silicon Laboratories	36,348,909	2.71
353,092	Simpson Manufacturing	32,766,938	2.45
186,842	STERIS	34,806,796	2.60
613,355	TCF Financial	22,620,532	1.69
90,681	West Pharmaceutical Services	25,385,239	1.90
167,334	WEX	33,655,888	2.51
515,492	Wintrust Financial	31,481,097	2.35
251,808	Woodward	30,665,178	2.29
	アメリカ合衆国合計	**673,811,301**	**50.32**
	株式合計	**1,244,558,935**	**92.95**
	リート：4.80% (2019：4.00%)		
	シンガポール：2.06% (2019：1.74%)		
12,603,206	Mapletree Industrial Trust REITS	27,564,148	2.06
	シンガポール合計	**27,564,148**	**2.06**
	スペイン：1.13% (2019：0.52%)		
1,592,965	Merlin Properties REITS	15,152,223	1.13
	スペイン合計	**15,152,223**	**1.13**

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%
	リート：4.80%（2019：4.00%）(continued)		
	アメリカ合衆国：1.61%（2019：1.74%）		
1,626,585	Retail Opportunity Investments REITS	21,503,454	1.61
	アメリカ合衆国合計	**21,503,454**	**1.61**
	リート合計	**64,219,825**	**4.80**
	金融デリバティブ商品：0.45%（2019：0.49%）		
	為替予約取引：0.45%（2019：0.49%）		

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現利益 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	EUR	166,903,966	USD	203,284,691	1.2180	29/01/2021	1,691,475	0.13
Northern Trust	CHF	174,638,636	USD	196,854,004	1.1272	29/01/2021	1,555,803	0.12
Northern Trust	GBP	31,234,725	USD	41,489,678	1.3283	29/01/2021	1,147,806	0.09
Northern Trust	GBP	7,758,882	JPY	1,067,616,277	0.0073	29/01/2021	229,509	0.02
Northern Trust	GBP	8,155,879	EUR	8,893,855	0.9170	29/01/2021	210,700	0.02
Northern Trust	EUR	19,460,230	HKD	183,763,343	0.1059	29/01/2021	193,430	0.02
Northern Trust	CHF	20,251,761	HKD	176,979,388	0.1144	29/01/2021	177,658	0.01
Northern Trust	EUR	39,654,126	JPY	5,003,250,313	0.0079	29/01/2021	139,900	0.01
Northern Trust	GBP	3,619,088	HKD	37,269,948	0.0971	29/01/2021	132,398	0.01
Northern Trust	CHF	41,549,889	JPY	4,851,686,629	0.0086	29/01/2021	116,861	0.01
Northern Trust	CHF	5,925,853	USD	6,679,667	1.1272	29/01/2021	52,792	0.01
Northern Trust	EUR	4,721,206	USD	5,750,307	1.2180	29/01/2021	47,847	-
Northern Trust	CHF	5,215,178	USD	5,878,588	1.1272	29/01/2021	46,460	-
Northern Trust	GBP	1,044,072	USD	1,386,860	1.3283	29/01/2021	38,367	-
Northern Trust	GBP	1,246,978	CHF	1,469,402	0.8486	29/01/2021	32,797	-
Northern Trust	GBP	1,159,829	SGD	2,060,944	0.5628	29/01/2021	23,547	-
Northern Trust	GBP	1,583,416	USD	2,143,224	1.3535	29/01/2021	18,245	-
Northern Trust	CHF	1,680,396	USD	1,892,858	1.1264	29/01/2021	16,267	-
Northern Trust	GBP	556,850	USD	744,402	1.3368	29/01/2021	15,736	-
Northern Trust	GBP	317,956	USD	422,380	1.3284	29/01/2021	11,652	-
Northern Trust	EUR	1,120,647	USD	1,365,184	1.2182	29/01/2021	11,092	-
Northern Trust	EUR	1,447,805	USD	1,767,266	1.2207	29/01/2021	10,795	-
Northern Trust	EUR	1,013,408	USD	1,234,304	1.2180	29/01/2021	10,270	-
Northern Trust	GBP	1,194,981	SEK	13,237,728	0.0903	29/01/2021	10,053	-
Northern Trust	GBP	254,985	JPY	35,085,803	0.0073	29/01/2021	7,543	-
Northern Trust	GBP	267,247	EUR	291,429	0.9170	29/01/2021	6,904	-
Northern Trust	EUR	856,582	USD	1,045,158	1.2201	29/01/2021	6,818	-
Northern Trust	CHF	1,480,767	USD	1,675,701	1.1316	29/01/2021	6,622	-
Northern Trust	CHF	686,809	HKD	6,001,998	0.1144	29/01/2021	6,025	-
Northern Trust	CHF	487,716	USD	548,917	1.1255	29/01/2021	5,185	-
Northern Trust	EUR	495,610	USD	603,758	1.2182	29/01/2021	4,905	-
Northern Trust	EUR	463,629	USD	564,688	1.2180	29/01/2021	4,699	-
Northern Trust	GBP	127,093	USD	168,833	1.3284	29/01/2021	4,658	-
Northern Trust	EUR	453,443	USD	552,282	1.2180	29/01/2021	4,595	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.45%（2019：0.49%）（続き）

為替予約取引：0.45%（2019：0.49%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現利益 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	GBP	121,485	HKD	1,251,071	0.0971	29/01/2021	4,444	-
Northern Trust	GBP	731,307	USD	993,846	1.3590	29/01/2021	4,437	-
Northern Trust	GBP	196,735	USD	264,232	1.3431	29/01/2021	4,325	-
Northern Trust	CHF	488,690	USD	550,966	1.1274	29/01/2021	4,243	-
Northern Trust	CHF	1,409,886	JPY	164,629,226	0.0086	29/01/2021	3,965	-
Northern Trust	CHF	1,384,477	EUR	1,277,808	1.0835	29/01/2021	3,640	-
Northern Trust	CHF	359,183	USD	404,499	1.1262	29/01/2021	3,575	-
Northern Trust	EUR	6,479,411	CHF	7,000,939	0.9255	29/01/2021	3,538	-
Northern Trust	CHF	385,323	USD	434,339	1.1272	29/01/2021	3,433	-
Northern Trust	EUR	331,992	USD	404,358	1.2180	29/01/2021	3,365	-
Northern Trust	JPY	57,780,123	USD	557,863	0.0097	29/01/2021	2,929	-
Northern Trust	GBP	122,849	USD	164,803	1.3415	29/01/2021	2,894	-
Northern Trust	EUR	1,292,601	USD	1,584,677	1.2260	29/01/2021	2,777	-
Northern Trust	GBP	75,288	JPY	10,359,387	0.0073	29/01/2021	2,228	-
Northern Trust	GBP	81,481	EUR	88,846	0.9171	29/01/2021	2,115	-
Northern Trust	SEK	731,981	USD	87,786	0.1199	29/01/2021	1,857	-
Northern Trust	CHF	194,128	USD	218,822	1.1272	29/01/2021	1,729	-
Northern Trust	GBP	275,121	USD	373,890	1.3590	29/01/2021	1,669	-
Northern Trust	CHF	312,248	SGD	466,650	0.6691	29/01/2021	1,595	-
Northern Trust	CHF	305,842	USD	345,989	1.1313	29/01/2021	1,483	-
Northern Trust	GBP	37,397	HKD	385,133	0.0971	29/01/2021	1,366	-
Northern Trust	EUR	337,010	JPY	42,508,235	0.0079	29/01/2021	1,316	-
Northern Trust	EUR	131,806	HKD	1,244,796	0.1059	29/01/2021	1,290	-
Northern Trust	CHF	134,051	USD	151,103	1.1272	29/01/2021	1,194	-
Northern Trust	EUR	162,071	HKD	1,533,845	0.1057	29/01/2021	1,172	-
Northern Trust	EUR	116,604	HKD	1,101,098	0.1059	29/01/2021	1,159	-
Northern Trust	GBP	308,851	USD	420,472	1.3614	29/01/2021	1,131	-
Northern Trust	GBP	41,014	CHF	48,330	0.8486	29/01/2021	1,079	-
Northern Trust	SGD	116,916	USD	87,404	0.7476	29/01/2021	1,077	-
Northern Trust	CHF	375,774	EUR	346,879	1.0833	29/01/2021	918	-
Northern Trust	EUR	265,353	JPY	33,482,884	0.0079	29/01/2021	910	-
Northern Trust	CHF	113,527	JPY	13,201,413	0.0086	29/01/2021	852	-
Northern Trust	EUR	238,065	JPY	30,037,221	0.0079	29/01/2021	840	-
Northern Trust	GBP	45,795	JPY	6,356,242	0.0072	29/01/2021	821	-
Northern Trust	GBP	38,074	SGD	67,654	0.5628	29/01/2021	773	-
Northern Trust	EUR	97,500	HKD	922,284	0.1057	29/01/2021	764	-
Northern Trust	CHF	174,642	HKD	1,532,150	0.1140	29/01/2021	764	-
Northern Trust	CHF	83,916	USD	94,610	1.1274	29/01/2021	729	-
Northern Trust	GBP	47,893	EUR	52,698	0.9088	29/01/2021	659	-
Northern Trust	GBP	31,175	EUR	34,118	0.9137	29/01/2021	656	-
Northern Trust	CHF	358,971	JPY	41,952,819	0.0086	29/01/2021	654	-
Northern Trust	GBP	29,781	JPY	4,126,046	0.0072	29/01/2021	608	-
Northern Trust	EUR	58,241	USD	70,936	1.2180	29/01/2021	590	-
Northern Trust	CHF	65,731	USD	74,092	1.1272	29/01/2021	586	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.45%（2019：0.49%）（続き）

為替予約取引：0.45%（2019：0.49%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現利益 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	CHF	54,596	HKD	476,398	0.1146	29/01/2021	571	-
Northern Trust	EUR	53,341	HKD	503,698	0.1059	29/01/2021	530	-
Northern Trust	EUR	52,166	HKD	492,603	0.1059	29/01/2021	519	-
Northern Trust	GBP	83,240	HKD	877,009	0.0949	29/01/2021	493	-
Northern Trust	CHF	57,478	HKD	502,384	0.1144	29/01/2021	493	-
Northern Trust	GBP	22,023	HKD	229,335	0.0960	29/01/2021	478	-
Northern Trust	CHF	118,730	EUR	109,470	1.0846	29/01/2021	450	-
Northern Trust	CHF	40,884	HKD	356,940	0.1145	29/01/2021	403	-
Northern Trust	CHF	44,694	HKD	390,582	0.1144	29/01/2021	392	-
Northern Trust	EUR	108,903	JPY	13,740,535	0.0079	29/01/2021	384	-
Northern Trust	EUR	38,192	HKD	360,646	0.1059	29/01/2021	380	-
Northern Trust	EUR	106,504	JPY	13,437,892	0.0079	29/01/2021	376	-
Northern Trust	CHF	75,703	EUR	69,737	1.0856	29/01/2021	363	-
Northern Trust	GBP	14,489	HKD	150,688	0.0962	29/01/2021	339	-
Northern Trust	GBP	12,768	CHF	15,045	0.8487	29/01/2021	337	-
Northern Trust	GBP	39,308	SEK	435,443	0.0903	29/01/2021	331	-
Northern Trust	CHF	115,715	JPY	13,513,144	0.0086	29/01/2021	312	-
Northern Trust	EUR	152,450	HKD	1,448,968	0.1052	29/01/2021	305	-
Northern Trust	EUR	30,109	USD	36,672	1.2180	29/01/2021	305	-
Northern Trust	CHF	73,079	JPY	8,523,423	0.0086	29/01/2021	301	-
Northern Trust	CHF	84,343	JPY	9,843,866	0.0086	29/01/2021	283	-
Northern Trust	EUR	77,974	JPY	9,838,187	0.0079	29/01/2021	275	-
Northern Trust	GBP	76,448	EUR	84,753	0.9020	29/01/2021	270	-
Northern Trust	EUR	2,401,327	USD	2,948,820	1.2280	29/01/2021	270	-
Northern Trust	CHF	91,762	JPY	10,714,787	0.0086	29/01/2021	258	-
Northern Trust	EUR	349,371	SGD	566,624	0.6166	29/01/2021	251	-
Northern Trust	CHF	1,812,209	JPY	212,107,459	0.0085	29/01/2021	245	-
Northern Trust	GBP	11,796	SGD	20,962	0.5627	29/01/2021	238	-
Northern Trust	CHF	88,272	EUR	81,477	1.0834	29/01/2021	224	-
Northern Trust	EUR	28,096	USD	34,296	1.2207	29/01/2021	210	-
Northern Trust	GBP	73,798	JPY	10,358,448	0.0071	29/01/2021	205	-
Northern Trust	GBP	31,315	HKD	329,935	0.0949	29/01/2021	185	-
Northern Trust	CHF	35,379	HKD	310,276	0.1140	29/01/2021	169	-
Northern Trust	EUR	201,143	JPY	25,434,897	0.0079	29/01/2021	164	-
Northern Trust	EUR	60,952	GBP	54,718	1.1139	29/01/2021	162	-
Northern Trust	GBP	41,881	USD	57,017	1.3614	29/01/2021	153	-
Northern Trust	CHF	25,559	GBP	21,165	1.2076	29/01/2021	145	-
Northern Trust	EUR	13,778	USD	16,781	1.2180	29/01/2021	140	-
Northern Trust	EUR	13,490	USD	16,431	1.2180	29/01/2021	137	-
Northern Trust	CHF	15,548	HKD	135,875	0.1144	29/01/2021	136	-
Northern Trust	GBP	35,727	HKD	377,078	0.0947	29/01/2021	127	-
Northern Trust	CHF	11,744	USD	13,229	1.1264	29/01/2021	114	-
Northern Trust	CHF	12,045	USD	13,577	1.1272	29/01/2021	107	-
Northern Trust	CHF	11,280	USD	12,715	1.1272	29/01/2021	101	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.45%（2019：0.49%）（続き）

為替予約取引：0.45%（2019：0.49%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現利益 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	EUR	9,857	USD	12,006	1.2180	29/01/2021	100	-
Northern Trust	GBP	11,847	SEK	131,247	0.0903	29/01/2021	99	-
Northern Trust	CHF	31,948	JPY	3,730,516	0.0086	29/01/2021	90	-
Northern Trust	GBP	4,802	CHF	5,693	0.8434	29/01/2021	87	-
Northern Trust	CHF	7,772	USD	8,755	1.1264	29/01/2021	75	-
Northern Trust	GBP	2,597	USD	3,472	1.3368	29/01/2021	73	-
Northern Trust	GBP	7,124	SGD	12,758	0.5584	29/01/2021	69	-
Northern Trust	EUR	6,791	HKD	64,124	0.1059	29/01/2021	68	-
Northern Trust	CHF	29,303	HKD	257,548	0.1138	29/01/2021	67	-
Northern Trust	CHF	7,624	HKD	66,628	0.1144	29/01/2021	67	-
Northern Trust	CHF	13,226	SGD	19,782	0.6686	29/01/2021	56	-
Northern Trust	CHF	10,822	SGD	16,174	0.6691	29/01/2021	55	-
Northern Trust	GBP	5,952	CHF	7,103	0.8380	29/01/2021	55	-
Northern Trust	EUR	31,542	SGD	51,114	0.6171	29/01/2021	54	-
Northern Trust	GBP	4,519	SGD	8,085	0.5590	29/01/2021	50	-
Northern Trust	EUR	13,682	JPY	1,726,263	0.0079	29/01/2021	48	-
Northern Trust	CHF	15,659	JPY	1,828,476	0.0086	29/01/2021	44	-
Northern Trust	CHF	22,594	GBP	18,773	1.2035	29/01/2021	42	-
Northern Trust	GBP	4,496	SEK	49,805	0.0903	29/01/2021	39	-
Northern Trust	CHF	3,981	USD	4,485	1.1264	29/01/2021	39	-
Northern Trust	GBP	1,326	USD	1,772	1.3368	29/01/2021	37	-
Northern Trust	GBP	10,366	EUR	11,493	0.9020	29/01/2021	37	-
Northern Trust	CHF	3,947	USD	4,450	1.1272	29/01/2021	35	-
Northern Trust	EUR	415,337	USD	510,051	1.2280	29/01/2021	28	-
Northern Trust	GBP	10,007	JPY	1,404,622	0.0071	29/01/2021	28	-
Northern Trust	EUR	45,002	CHF	48,623	0.9255	29/01/2021	26	-
Northern Trust	EUR	6,540	JPY	824,925	0.0079	29/01/2021	26	-
Northern Trust	GBP	638	USD	847	1.3283	29/01/2021	23	-
Northern Trust	GBP	629	USD	835	1.3283	29/01/2021	23	-
Northern Trust	EUR	3,145	HKD	29,766	0.1057	29/01/2021	23	-
Northern Trust	CHF	8,255	EUR	7,619	1.0835	29/01/2021	22	-
Northern Trust	CHF	11,298	SGD	16,933	0.6672	29/01/2021	22	-
Northern Trust	EUR	39,344	CHF	42,511	0.9255	29/01/2021	22	-
Northern Trust	EUR	1,731	USD	2,108	1.2180	29/01/2021	18	-
Northern Trust	CHF	1,935	USD	2,181	1.1272	29/01/2021	17	-
Northern Trust	GBP	4,845	HKD	51,132	0.0947	29/01/2021	17	-
Northern Trust	CHF	11,440	SEK	105,999	0.1079	29/01/2021	16	-
Northern Trust	CHF	1,526	USD	1,718	1.1264	29/01/2021	15	-
Northern Trust	GBP	509	USD	681	1.3368	29/01/2021	14	-
Northern Trust	CHF	1,397	HKD	12,209	0.1144	29/01/2021	12	-
Northern Trust	GBP	7,157	SEK	79,678	0.0898	29/01/2021	11	-
Northern Trust	CHF	3,774	EUR	3,483	1.0835	29/01/2021	10	-
Northern Trust	EUR	17,999	CHF	19,448	0.9255	29/01/2021	10	-
Northern Trust	CHF	3,690	EUR	3,406	1.0835	29/01/2021	10	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.45%（2019：0.49%）（続き）

為替予約取引：0.45%（2019：0.49%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現利益 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	EUR	17,604	CHF	19,021	0.9255	29/01/2021	10	-
Northern Trust	JPY	49,099,665	USD	476,534	0.0097	29/01/2021	9	-
Northern Trust	CHF	62,980	JPY	7,371,390	0.0085	29/01/2021	9	-
Northern Trust	CHF	2,868	JPY	334,892	0.0086	29/01/2021	8	-
Northern Trust	CHF	785	USD	884	1.1264	29/01/2021	8	-
Northern Trust	GBP	262	USD	351	1.3368	29/01/2021	7	-
Northern Trust	CHF	2,701	EUR	2,493	1.0835	29/01/2021	7	-
Northern Trust	EUR	12,888	CHF	13,926	0.9255	29/01/2021	7	-
Northern Trust	CHF	17,660	SGD	26,503	0.6663	29/01/2021	7	-
Northern Trust	EUR	621	USD	756	1.2180	29/01/2021	6	-
Northern Trust	EUR	586	USD	714	1.2180	29/01/2021	6	-
Northern Trust	CHF	619	USD	697	1.1272	29/01/2021	6	-
Northern Trust	CHF	610	USD	688	1.1272	29/01/2021	5	-
Northern Trust	GBP	159	JPY	21,861	0.0073	29/01/2021	5	-
Northern Trust	GBP	157	JPY	21,551	0.0073	29/01/2021	5	-
Northern Trust	GBP	167	EUR	182	0.9170	29/01/2021	4	-
Northern Trust	GBP	165	EUR	180	0.9170	29/01/2021	4	-
Northern Trust	CHF	812	SGD	1,214	0.6691	29/01/2021	4	-
Northern Trust	CHF	68,088	USD	77,353	1.1361	29/01/2021	3	-
Northern Trust	CHF	354	USD	399	1.1272	29/01/2021	3	-
Northern Trust	GBP	74	HKD	764	0.0971	29/01/2021	3	-
Northern Trust	GBP	73	HKD	753	0.0971	29/01/2021	3	-
Northern Trust	GBP	106,522	USD	145,408	1.3650	29/01/2021	2	-
Northern Trust	HKD	2,148,047	USD	277,100	0.1290	29/01/2021	2	-
Northern Trust	GBP	11,410	SGD	20,578	0.5544	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	1,787	SGD	2,898	0.6166	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	2,261	CHF	2,443	0.9255	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	474	EUR	438	1.0835	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	233	SGD	348	0.6691	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	72	HKD	684	0.1059	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	976	SGD	1,582	0.6166	29/01/2021	1	-
Northern Trust	GBP	26	CHF	30	0.8487	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	956	SGD	1,551	0.6166	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	67	HKD	637	0.1059	29/01/2021	1	-
Northern Trust	GBP	25	CHF	30	0.8485	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	72	HKD	627	0.1144	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	71	HKD	618	0.1144	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	115	SGD	173	0.6691	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	146	JPY	18,401	0.0079	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	701	SGD	1,137	0.6166	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	277,782	HKD	2,644,502	0.1050	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	138	JPY	17,370	0.0079	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	24	SGD	42	0.5629	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	23	SGD	42	0.5628	29/01/2021	-	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.45%（2019：0.49%）（続き）

為替予約取引：0.45%（2019：0.49%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現利益 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	CHF	147	JPY	17,194	0.0086	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	145	JPY	16,958	0.0086	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	34	USD	46	1.3535	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	33	USD	45	1.3534	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	24	SEK	271	0.0903	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	24	SEK	267	0.0903	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	1,547	SGD	2,790	0.5544	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	18	USD	22	1.2178	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	17	USD	21	1.2180	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	18	USD	20	1.1271	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	18	USD	20	1.1270	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	21	SGD	32	0.6691	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	122	SGD	198	0.6166	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	5	USD	5	1.1255	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	2	USD	2	1.3354	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	2	USD	2	1.3397	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	5	USD	6	1.1273	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	24	CHF	26	0.9255	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	5	EUR	4	1.0843	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	5	EUR	5	1.0839	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	6	JPY	868	0.0071	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	120	JPY	14,065	0.0085	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	23	CHF	25	0.9255	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	6	JPY	882	0.0071	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	6	JPY	731	0.0085	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	1	SGD	2	0.6708	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	1	SGD	2	0.6687	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	-	AUD	-	1.0000	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	2	GBP	2	1.2000	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	6	GBP	5	1.2019	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	6	JPY	721	0.0085	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	-	NOK	-	0.1250	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	1	SEK	10	0.0993	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	1	SEK	10	0.1073	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	1	SEK	10	0.1080	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	1	SGD	2	0.6161	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	1	SGD	2	0.6150	29/01/2021	-	-

為替予約取引に係る未実現利益	**6,096,122**	**0.45**
金融デリバティブ商品合計	**6,096,122**	**0.45**
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計	**1,314,874,882**	**98.20**

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融負債	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.19%（2019：0.11%）

為替予約取引：0.19%（2019：0.11%）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	CHF	2	GBP	2	1.1964	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	3	GBP	3	1.3611	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	6	GBP	5	1.2008	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	2	GBP	2	1.1081	29/01/2021	-	-
Northern Trust	SEK	12	GBP	1	11.0727	29/01/2021	-	-
Northern Trust	SEK	12	GBP	1	11.1261	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	75	HKD	580	0.1290	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	80	HKD	619	0.1290	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	1	SEK	9	0.0993	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	7	GBP	7	1.1091	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	2	GBP	2	1.1034	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	3	GBP	2	1.3583	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	7	GBP	6	1.1082	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	7	JPY	838	0.0079	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	7	JPY	888	0.0079	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	20	SEK	186	0.1076	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	152	EUR	141	1.0805	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	154	EUR	143	1.0805	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	40	GBP	33	1.1993	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	21	SGD	34	0.6137	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	22	SGD	36	0.6138	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	22	SGD	33	0.6632	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	22	SGD	34	0.6630	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	89	CHF	107	0.8309	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	25	CHF	22	1.1272	29/01/2021	-	-
Northern Trust	JPY	1,082	GBP	8	138.0102	29/01/2021	-	-
Northern Trust	JPY	1,068	GBP	8	137.9845	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	27	CHF	24	1.1272	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	38,028	HKD	294,791	0.1290	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	107	SEK	999	0.1076	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	23	SGD	31	0.7475	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	25	SGD	33	0.7476	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	22	SEK	210	0.1064	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	21	SEK	215	0.0984	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	23	SEK	213	0.1064	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	22	SEK	228	0.0984	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	215	GBP	180	1.1993	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	17	GBP	13	1.3281	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	17	GBP	13	1.3285	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	24	SEK	197	0.1199	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	25	SEK	207	0.1199	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	218	SEK	2,025	0.1076	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	EUR	92	SEK	927	0.0992	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	HKD	1,466	CHF	167	8.7699	29/01/2021	(1)	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融負債	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.19%（2019：0.11%）（続き）

為替予約取引：0.19%（2019：0.11%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	USD	153	JPY	15,835	0.0097	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	161	JPY	16,675	0.0097	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	GBP	1,567	SEK	17,468	0.0897	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	442	GBP	368	1.1993	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	44	GBP	37	1.1783	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	45	GBP	38	1.1784	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	EUR	42	GBP	38	1.0905	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	EUR	44	GBP	41	1.0906	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	SEK	601,237	USD	73,632	0.1225	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	EUR	190	GBP	172	1.1058	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	601	SEK	5,589	0.1076	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	46	GBP	35	1.3283	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	161	EUR	132	1.2179	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	24,763	HKD	191,972	0.1290	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	49	GBP	37	1.3283	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	169	EUR	139	1.2180	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	JPY	40,277	CHF	345	116.6334	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	3,037	EUR	2,811	1.0805	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	EUR	330	CHF	358	0.9212	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	USD	12,479	HKD	96,746	0.1290	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	USD	544	GBP	400	1.3598	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	CHF	438	SGD	661	0.6632	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	USD	23,563	HKD	182,677	0.1290	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	CHF	1,260	GBP	1,051	1.1993	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	EUR	651	JPY	82,689	0.0079	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	GBP	1,283	CHF	1,544	0.8309	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	CHF	10,431	GBP	8,683	1.2012	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	EUR	850	CHF	922	0.9220	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	EUR	531	SEK	5,357	0.0992	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	USD	24,582	HKD	190,584	0.1290	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	EUR	1,017	SGD	1,656	0.6144	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	USD	1,061	GBP	780	1.3598	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	SGD	96,365	USD	72,932	0.7568	29/01/2021	(5)	-
Northern Trust	EUR	730	SEK	7,364	0.0992	29/01/2021	(5)	-
Northern Trust	USD	62,461	HKD	484,226	0.1290	29/01/2021	(5)	-
Northern Trust	EUR	741	SEK	7,471	0.0992	29/01/2021	(5)	-
Northern Trust	GBP	11,552	SEK	128,820	0.0897	29/01/2021	(7)	-
Northern Trust	CHF	442	SEK	4,154	0.1064	29/01/2021	(7)	-
Northern Trust	EUR	1,094	GBP	989	1.1058	29/01/2021	(7)	-
Northern Trust	USD	1,635	CHF	1,445	1.1313	29/01/2021	(7)	-
Northern Trust	CHF	16,365	EUR	15,146	1.0805	29/01/2021	(8)	-
Northern Trust	SEK	19,661	GBP	1,770	11.1077	29/01/2021	(8)	-
Northern Trust	GBP	10,131	SGD	18,285	0.5541	29/01/2021	(9)	-
Northern Trust	USD	96,609	HKD	748,965	0.1290	29/01/2021	(9)	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融負債	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.19%（2019：0.11%）（続き）

為替予約取引：0.19%（2019：0.11%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	EUR	1,492	GBP	1,349	1.1058	29/01/2021	(9)	-
Northern Trust	USD	63,350	HKD	491,148	0.1290	29/01/2021	(9)	-
Northern Trust	EUR	1,521	GBP	1,375	1.1058	29/01/2021	(10)	-
Northern Trust	EUR	2,081	SGD	3,391	0.6137	29/01/2021	(10)	-
Northern Trust	USD	2,774	GBP	2,040	1.3598	29/01/2021	(11)	-
Northern Trust	EUR	1,022	SEK	10,341	0.0988	29/01/2021	(11)	-
Northern Trust	CHF	2,391	SGD	3,605	0.6632	29/01/2021	(12)	-
Northern Trust	USD	133,651	EUR	108,837	1.2280	29/01/2021	(12)	-
Northern Trust	EUR	1,911	SEK	19,265	0.0992	29/01/2021	(13)	-
Northern Trust	EUR	3,756	JPY	476,779	0.0079	29/01/2021	(15)	-
Northern Trust	CHF	33,374	EUR	30,888	1.0805	29/01/2021	(17)	-
Northern Trust	USD	123,589	HKD	958,182	0.1290	29/01/2021	(18)	-
Northern Trust	CHF	867	GBP	735	1.1784	29/01/2021	(19)	-
Northern Trust	EUR	5,119	JPY	649,861	0.0079	29/01/2021	(21)	-
Northern Trust	USD	5,392	GBP	3,965	1.3598	29/01/2021	(21)	-
Northern Trust	EUR	5,214	JPY	661,970	0.0079	29/01/2021	(21)	-
Northern Trust	GBP	9,458	CHF	11,383	0.8309	29/01/2021	(21)	-
Northern Trust	EUR	3,397	GBP	3,072	1.1058	29/01/2021	(22)	-
Northern Trust	GBP	26,929	SGD	48,603	0.5541	29/01/2021	(23)	-
Northern Trust	EUR	1,964	GBP	1,785	1.1003	29/01/2021	(25)	-
Northern Trust	CHF	4,879	SGD	7,358	0.6632	29/01/2021	(25)	-
Northern Trust	CHF	10,016	SEK	93,121	0.1076	29/01/2021	(25)	-
Northern Trust	USD	7,809	CHF	6,901	1.1316	29/01/2021	(31)	-
Northern Trust	HKD	1,809,462	USD	233,456	0.1290	29/01/2021	(32)	-
Northern Trust	USD	4,209	CHF	3,734	1.1272	29/01/2021	(33)	-
Northern Trust	EUR	2,102	SEK	21,353	0.0984	29/01/2021	(33)	-
Northern Trust	CHF	2,412	SEK	22,678	0.1064	29/01/2021	(37)	-
Northern Trust	USD	3,585	SGD	4,791	0.7484	29/01/2021	(40)	-
Northern Trust	CHF	20,450	GBP	17,051	1.1993	29/01/2021	(42)	-
Northern Trust	EUR	11,510	JPY	1,461,138	0.0079	29/01/2021	(46)	-
Northern Trust	CHF	95,931	EUR	88,785	1.0805	29/01/2021	(49)	-
Northern Trust	USD	3,913	SGD	5,235	0.7475	29/01/2021	(49)	-
Northern Trust	USD	19,947	SGD	26,426	0.7548	29/01/2021	(52)	-
Northern Trust	CHF	13,186	SEK	122,773	0.1074	29/01/2021	(55)	-
Northern Trust	GBP	8,333	CHF	10,062	0.8281	29/01/2021	(57)	-
Northern Trust	EUR	11,860	SGD	19,325	0.6137	29/01/2021	(59)	-
Northern Trust	USD	20,196	SEK	165,429	0.1221	29/01/2021	(63)	-
Northern Trust	USD	6,693	CHF	5,947	1.1255	29/01/2021	(63)	-
Northern Trust	USD	8,185	CHF	7,261	1.1272	29/01/2021	(65)	-
Northern Trust	CHF	125,234	EUR	115,908	1.0805	29/01/2021	(67)	-
Northern Trust	USD	7,349	SGD	9,801	0.7498	29/01/2021	(68)	-
Northern Trust	CHF	13,879	SGD	20,929	0.6632	29/01/2021	(70)	-
Northern Trust	USD	16,536	CHF	14,617	1.1313	29/01/2021	(71)	-
Northern Trust	EUR	25,943	CHF	28,107	0.9230	29/01/2021	(71)	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融負債	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.19%（2019：0.11%）（続き）

為替予約取引：0.19%（2019：0.11%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	USD	8,010	SGD	10,681	0.7500	29/01/2021	(73)	-
Northern Trust	CHF	4,922	SEK	46,274	0.1064	29/01/2021	(75)	-
Northern Trust	USD	505,718	HKD	3,920,819	0.1290	29/01/2021	(75)	-
Northern Trust	EUR	16,200	SGD	26,395	0.6137	29/01/2021	(81)	-
Northern Trust	USD	7,313	SEK	60,381	0.1211	29/01/2021	(82)	-
Northern Trust	EUR	16,564	SGD	26,990	0.6137	29/01/2021	(83)	-
Northern Trust	USD	3,933	SEK	32,799	0.1199	29/01/2021	(84)	-
Northern Trust	USD	129,019	JPY	13,301,979	0.0097	29/01/2021	(85)	-
Northern Trust	USD	50,700	EUR	41,356	1.2260	29/01/2021	(89)	-
Northern Trust	CHF	18,130	SGD	27,341	0.6631	29/01/2021	(94)	-
Northern Trust	USD	7,609	SGD	10,180	0.7475	29/01/2021	(94)	-
Northern Trust	CHF	322,087	GBP	268,136	1.2012	29/01/2021	(95)	-
Northern Trust	EUR	4,157	GBP	3,812	1.0905	29/01/2021	(99)	-
Northern Trust	USD	12,984	CHF	11,516	1.1274	29/01/2021	(100)	-
Northern Trust	CHF	4,730	GBP	4,014	1.1784	29/01/2021	(106)	-
Northern Trust	USD	39,888	GBP	29,299	1.3614	29/01/2021	(107)	-
Northern Trust	GBP	10,100	SEK	113,483	0.0890	29/01/2021	(111)	-
Northern Trust	CHF	17,742	SEK	165,496	0.1072	29/01/2021	(111)	-
Northern Trust	USD	48,433	JPY	5,002,084	0.0097	29/01/2021	(115)	-
Northern Trust	GBP	64,604	JPY	9,099,072	0.0071	29/01/2021	(123)	-
Northern Trust	USD	8,047	SEK	66,749	0.1206	29/01/2021	(127)	-
Northern Trust	EUR	50,524	CHF	54,732	0.9231	29/01/2021	(134)	-
Northern Trust	USD	25,476	JPY	2,639,174	0.0097	29/01/2021	(139)	-
Northern Trust	USD	11,995	SGD	16,045	0.7476	29/01/2021	(148)	-
Northern Trust	GBP	22,149	CHF	26,746	0.8281	29/01/2021	(152)	-
Northern Trust	USD	31,254	SGD	41,508	0.7530	29/01/2021	(159)	-
Northern Trust	USD	7,645	SEK	63,762	0.1199	29/01/2021	(164)	-
Northern Trust	USD	21,370	CHF	18,958	1.1272	29/01/2021	(169)	-
Northern Trust	EUR	43,805	CHF	47,511	0.9220	29/01/2021	(180)	-
Northern Trust	EUR	36,564	SGD	59,576	0.6137	29/01/2021	(182)	-
Northern Trust	USD	51,493	JPY	5,324,738	0.0097	29/01/2021	(187)	-
Northern Trust	EUR	11,978	SEK	121,667	0.0984	29/01/2021	(190)	-
Northern Trust	EUR	52,426	SGD	85,328	0.6144	29/01/2021	(191)	-
Northern Trust	GBP	67,613	EUR	75,316	0.8977	29/01/2021	(200)	-
Northern Trust	CHF	14,028	SEK	131,874	0.1064	29/01/2021	(212)	-
Northern Trust	USD	7,743	GBP	5,829	1.3283	29/01/2021	(214)	-
Northern Trust	CHF	9,646	GBP	8,186	1.1784	29/01/2021	(215)	-
Northern Trust	EUR	41,574	SGD	67,753	0.6136	29/01/2021	(217)	-
Northern Trust	USD	26,785	EUR	21,991	1.2180	29/01/2021	(223)	-
Northern Trust	USD	25,706	CHF	22,826	1.1262	29/01/2021	(227)	-
Northern Trust	EUR	31,446	SEK	317,216	0.0991	29/01/2021	(229)	-
Northern Trust	EUR	313,355	JPY	39,674,446	0.0079	29/01/2021	(231)	-
Northern Trust	USD	13,943	GBP	10,393	1.3415	29/01/2021	(245)	-
Northern Trust	USD	19,863	SGD	26,572	0.7475	29/01/2021	(246)	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融負債	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.19%（2019：0.11%）（続き）

為替予約取引：0.19%（2019：0.11%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	USD	15,464	GBP	11,514	1.3431	29/01/2021	(253)	-
Northern Trust	USD	12,048	SEK	100,455	0.1199	29/01/2021	(255)	-
Northern Trust	SEK	604,374	GBP	54,411	11.1076	29/01/2021	(259)	-
Northern Trust	EUR	16,355	SEK	166,127	0.0984	29/01/2021	(259)	-
Northern Trust	CHF	34,093	GBP	28,569	1.1934	29/01/2021	(265)	-
Northern Trust	EUR	16,727	SEK	169,905	0.0984	29/01/2021	(265)	-
Northern Trust	USD	60,395	GBP	44,441	1.3590	29/01/2021	(270)	-
Northern Trust	USD	49,540	JPY	5,132,169	0.0097	29/01/2021	(271)	-
Northern Trust	EUR	88,710	SGD	144,317	0.6147	29/01/2021	(272)	-
Northern Trust	CHF	18,209	SEK	171,187	0.1064	29/01/2021	(277)	-
Northern Trust	GBP	26,847	SEK	301,652	0.0890	29/01/2021	(295)	-
Northern Trust	JPY	1,679,453	GBP	12,165	138.0601	29/01/2021	(305)	-
Northern Trust	CHF	54,472	SGD	82,207	0.6626	29/01/2021	(327)	-
Northern Trust	GBP	171,726	JPY	24,186,462	0.0071	29/01/2021	(328)	-
Northern Trust	USD	53,853	EUR	44,118	1.2207	29/01/2021	(329)	-
Northern Trust	USD	41,685	CHF	36,980	1.1272	29/01/2021	(329)	-
Northern Trust	EUR	89,819	SEK	903,420	0.0994	29/01/2021	(331)	-
Northern Trust	EUR	73,540	CHF	79,832	0.9212	29/01/2021	(383)	-
Northern Trust	USD	31,158	SEK	257,629	0.1209	29/01/2021	(392)	-
Northern Trust	EUR	573,784	JPY	72,644,963	0.0079	29/01/2021	(395)	-
Northern Trust	USD	76,559	JPY	7,929,560	0.0097	29/01/2021	(402)	-
Northern Trust	USD	15,057	GBP	11,335	1.3283	29/01/2021	(417)	-
Northern Trust	USD	19,950	SEK	166,393	0.1199	29/01/2021	(427)	-
Northern Trust	USD	52,088	EUR	42,766	1.2180	29/01/2021	(433)	-
Northern Trust	EUR	47,550	SGD	77,743	0.6116	29/01/2021	(438)	-
Northern Trust	CHF	54,199	SEK	506,408	0.1070	29/01/2021	(442)	-
Northern Trust	USD	38,759	SGD	51,851	0.7475	29/01/2021	(481)	-
Northern Trust	GBP	179,723	EUR	200,200	0.8977	29/01/2021	(533)	-
Northern Trust	EUR	47,311	SEK	478,896	0.0988	29/01/2021	(545)	-
Northern Trust	EUR	23,695	GBP	21,729	1.0905	29/01/2021	(561)	-
Northern Trust	EUR	177,394	GBP	160,010	1.1086	29/01/2021	(565)	-
Northern Trust	EUR	52,667	SEK	532,848	0.0988	29/01/2021	(576)	-
Northern Trust	EUR	36,659	SEK	372,364	0.0984	29/01/2021	(581)	-
Northern Trust	CHF	27,726	GBP	23,529	1.1784	29/01/2021	(619)	-
Northern Trust	USD	23,170	GBP	17,442	1.3284	29/01/2021	(639)	-
Northern Trust	EUR	41,756	SEK	424,166	0.0984	29/01/2021	(665)	-
Northern Trust	USD	82,858	EUR	68,016	1.2182	29/01/2021	(673)	-
Northern Trust	USD	129,331	JPY	13,398,196	0.0097	29/01/2021	(707)	-
Northern Trust	USD	26,707	GBP	20,106	1.3283	29/01/2021	(739)	-
Northern Trust	CHF	1,474,824	EUR	1,364,958	1.0805	29/01/2021	(745)	-
Northern Trust	CHF	303,873	SEK	2,825,264	0.1076	29/01/2021	(765)	-
Northern Trust	EUR	32,363	GBP	29,678	1.0905	29/01/2021	(767)	-
Northern Trust	CHF	35,020	GBP	29,720	1.1783	29/01/2021	(783)	-
Northern Trust	EUR	33,091	GBP	30,345	1.0905	29/01/2021	(784)	-

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融負債	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.19%（2019：0.11%）（続き）

為替予約取引：0.19%（2019：0.11%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	USD	38,946	SEK	324,822	0.1199	29/01/2021	(834)	-
Northern Trust	USD	39,311	GBP	29,594	1.3283	29/01/2021	(1,088)	-
Northern Trust	CHF	215,544	SGD	325,026	0.6632	29/01/2021	(1,093)	-
Northern Trust	USD	135,988	EUR	111,651	1.2180	29/01/2021	(1,132)	-
Northern Trust	EUR	353,473	GBP	318,839	1.1086	29/01/2021	(1,134)	-
Northern Trust	USD	199,305	JPY	20,655,946	0.0096	29/01/2021	(1,174)	-
Northern Trust	CHF	594,347	GBP	495,565	1.1993	29/01/2021	(1,232)	-
Northern Trust	EUR	101,208	GBP	91,981	1.1003	29/01/2021	(1,266)	-
Northern Trust	USD	169,759	CHF	150,601	1.1272	29/01/2021	(1,342)	-
Northern Trust	USD	208,587	EUR	170,952	1.2201	29/01/2021	(1,361)	-
Northern Trust	USD	252,312	JPY	26,138,556	0.0097	29/01/2021	(1,379)	-
Northern Trust	CHF	103,338	GBP	87,160	1.1856	29/01/2021	(1,576)	-
Northern Trust	EUR	72,334	GBP	66,332	1.0905	29/01/2021	(1,714)	-
Northern Trust	EUR	90,206	GBP	82,426	1.0944	29/01/2021	(1,734)	-
Northern Trust	EUR	80,307	GBP	73,651	1.0904	29/01/2021	(1,912)	-
Northern Trust	USD	156,867	SGD	209,851	0.7475	29/01/2021	(1,946)	-
Northern Trust	USD	76,682	GBP	57,729	1.3283	29/01/2021	(2,121)	-
Northern Trust	USD	265,276	EUR	217,801	1.2180	29/01/2021	(2,207)	-
Northern Trust	CHF	217,578	SEK	2,045,361	0.1064	29/01/2021	(3,294)	-
Northern Trust	USD	162,244	SEK	1,353,178	0.1199	29/01/2021	(3,475)	-
Northern Trust	EUR	559,195	GBP	505,684	1.1058	29/01/2021	(3,540)	-
Northern Trust	USD	26,690,419	HKD	206,930,070	0.1290	29/01/2021	(3,978)	-
Northern Trust	USD	1,175,664	GBP	864,563	1.3598	29/01/2021	(4,522)	-
Northern Trust	USD	1,029,128	JPY	106,613,669	0.0097	29/01/2021	(5,624)	-
Northern Trust	USD	311,075	GBP	234,187	1.3283	29/01/2021	(8,606)	-
Northern Trust	USD	1,094,803	EUR	898,872	1.2180	29/01/2021	(9,110)	-
Northern Trust	JPY	52,063,254	GBP	377,106	138.0601	29/01/2021	(9,468)	-
Northern Trust	CHF	426,294	GBP	361,766	1.1784	29/01/2021	(9,515)	-
Northern Trust	CHF	43,484,808	EUR	40,245,452	1.0805	29/01/2021	(21,977)	-
Northern Trust	USD	838,603	GBP	631,327	1.3283	29/01/2021	(23,200)	-
Northern Trust	EUR	5,963,460	SGD	9,716,730	0.6137	29/01/2021	(29,724)	-
Northern Trust	CHF	6,351,904	SGD	9,578,246	0.6632	29/01/2021	(32,194)	-
Northern Trust	USD	9,003,571	CHF	7,987,500	1.1272	29/01/2021	(71,158)	(0.01)
Northern Trust	CHF	6,399,359	SEK	60,157,684	0.1064	29/01/2021	(96,876)	(0.01)
Northern Trust	EUR	6,209,148	SEK	63,069,971	0.0984	29/01/2021	(98,443)	(0.01)
Northern Trust	USD	8,373,197	SGD	11,201,369	0.7475	29/01/2021	(103,859)	(0.01)
Northern Trust	USD	8,395,991	SEK	70,025,927	0.1199	29/01/2021	(179,828)	(0.01)
Northern Trust	CHF	12,565,442	GBP	10,663,410	1.1784	29/01/2021	(280,462)	(0.02)
Northern Trust	EUR	11,911,590	GBP	10,923,214	1.0905	29/01/2021	(282,192)	(0.02)
Northern Trust	USD	54,493,518	JPY	5,645,315,937	0.0097	29/01/2021	(297,796)	(0.02)
Northern Trust	USD	16,561,712	GBP	12,468,174	1.3283	29/01/2021	(458,177)	(0.04)

ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド（続き）

名目保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融負債	公正価値 米ドル	純資産 比率%

金融デリバティブ商品：0.19%（2019：0.11%）（続き）

為替予約取引：0.19%（2019：0.11%）（続き）

相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	USD	57,309,623	EUR	47,053,240	1.2180	29/01/2021	(476,857)	(0.04)
為替予約取引に係る未実現損失							**(2,568,603)**	**(0.19)**
金融デリバティブ商品合計							**(2,568,603)**	**(0.19)**
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計							**(2,568,603)**	**(0.19)**
損益を通じて公正価値で測定される金融資産純額 **(2019年：95.46%)（取得原価：$ 1,112,388,727)**							**1,312,306,279**	**98.01**
純現金（2019年：3.90%)							**31,929,354**	**2.38**
その他の純負債（2019年：0.64%)							**(5,253,929)**	**(0.39)**
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産							**1,338,981,704**	**100.00**

	%ofTotal Assets
投資分類	
証券取引所に上場されている譲渡性のある証券	96.94
OTC金融デリバティブ商品	0.45
現金	2.36
その他の資産	0.25
合計	**100.00**

次へ

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2020

Assets	Notes	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity Fund $	Federated Hermes European Alpha Equity Fund €	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund €
Financial assets at fair value through profit or loss		6,901,517,044	36,764,198	97,834,274	332,849,744
Cash and cash equivalents	3	162,923,549	81,340	631,805	2,251,744
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	–	–	–	240,000
Cash received as collateral for derivative positions	4	–	–	–	3,474,069
Dividends and interest receivable		10,501,041	19,715	17,844	3,494,025
Securities sold receivable		–	–	–	7,119
Subscriptions receivable		9,764,525	–	75,841	56,651
Variation margin receivable		–	–	–	–
Sundry debtors		25,035	83,624	9,064	686
Total assets		**7,084,731,194**	**36,948,877**	**98,568,828**	**342,374,038**
Liabilities					
Financial liabilities at fair value through profit or loss		7,545	–	21,046	3,147,357
Cash due to counterparties for derivative positions	4	–	–	–	3,474,069
Securities purchased payable		7,543,203	–	–	250
Accrued Capital Gains Tax		21,032,130	–	–	–
Sub-custody fee payable	5 (d)	353,073	4,338	4,629	4,663
Redemptions payable		5,257,532	–	31,869	142,827
Investment Management fee payable	5 (a)	10,523,586	29,921	73,264	295,836
Administration fee payable	5 (c)	166,327	2,439	6,673	39,757
Depositary fee payable	5 (d)	74,143	689	1,835	5,406
Variation margin payable		–	–	–	47,828
Other accrued expenses	5 (h)	444,028	51,667	116,024	87,056
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**45,401,567**	**89,054**	**255,340**	**7,245,049**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**7,039,329,627**	**36,859,823**	**98,313,488**	**335,128,989**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券届出書（外国投資証券）

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2020 (continued)

Assets	Notes	Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund €	Federated Hermes US SMID Equity Fund $	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity ESG Fund $
Financial assets at fair value through profit or loss		34,855,812	820,521,867	2,444,618,097	1,599,812,954
Cash and cash equivalents	3	196,199	35,298,619	12,784,934	24,426,379
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	–	–	–	–
Cash received as collateral for derivative positions	4	–	–	–	–
Dividends and interest receivable		–	81,446	8,708,091	1,160,799
Securities sold receivable		–	–	12,832,521	–
Subscriptions receivable		–	635,550	623,659	1,489,887
Variation margin receivable		–	–	–	–
Sundry debtors		43,054	11,695	10,670	9,345
Total assets		**35,095,065**	**856,549,177**	**2,479,577,972**	**1,626,899,364**
Liabilities					
Financial liabilities at fair value through profit or loss		7	2,930	7,440	2,043,788
Cash due to counterparties for derivative positions	4	–	–	–	–
Securities purchased payable		–	–	1,413,721	1,814,754
Accrued Capital Gains Tax		–	–	1,182,795	1,078,335
Sub-custody fee payable	5 (d)	5,046	9,036	126,345	31,742
Redemptions payable		–	57,571	857,494	432,317
Investment Management fee payable	5 (a)	33,572	806,074	3,154,249	1,793,790
Administration fee payable	5 (c)	2,673	41,439	78,039	56,718
Depositary fee payable	5 (d)	736	14,462	31,796	21,328
Variation margin payable		–	–	–	–
Other accrued expenses	5 (h)	53,179	139,803	230,349	226,034
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**95,213**	**1,071,315**	**7,082,228**	**7,498,806**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**34,999,852**	**855,477,862**	**2,472,495,744**	**1,619,400,558**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2020 (continued)

Assets	Notes	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $	Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $
Financial assets at fair value through profit or loss		621,757,526	129,319,324	323,638,770	1,314,874,882
Cash and cash equivalents	3	21,839,087	2,523,855	8,587,475	31,929,354
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	10,530,000	–	5,454,083	–
Cash received as collateral for derivative positions	4	6,710,922	–	2,432,059	–
Dividends and interest receivable		5,418,983	44,240	3,043,375	281,098
Securities sold receivable		–	–	–	–
Subscriptions receivable		39,779	–	–	2,988,759
Variation margin receivable		–	–	29,416	–
Sundry debtors		5,049	523	868	26,870
Total assets		**666,301,346**	**131,887,942**	**343,186,046**	**1,350,100,963**
Liabilities					
Financial liabilities at fair value through profit or loss		33,788,104	–	14,856,068	2,568,603
Cash due to counterparties for derivative positions	4	6,710,922	–	2,432,059	–
Securities purchased payable		–	–	–	6,170,506
Accrued Capital Gains Tax		–	–	–	104,829
Sub-custody fee payable	5 (d)	7,433	3,705	5,733	27,521
Redemptions payable		4,897	–	–	508,201
Investment Management fee payable	5 (a)	618,259	109,107	164,897	1,415,311
Administration fee payable	5 (c)	46,301	8,367	26,684	50,029
Depositary fee payable	5 (d)	11,944	2,301	5,870	18,229
Variation margin payable		68,636	–	–	–
Other accrued expenses	5 (h)	411,485	42,603	175,857	256,030
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**41,667,981**	**166,083**	**17,667,168**	**11,119,259**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**624,633,365**	**131,721,859**	**325,518,878**	**1,338,981,704**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2020 (continued)

Assets	Notes	Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $	Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $
Financial assets at fair value through profit or loss		442,188,066	820,308,157	284,228,484	633,086,648
Cash and cash equivalents	3	9,283,940	8,403,068	9,365,417	7,202,853
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	–	20,526,539	–	2,460,000
Cash received as collateral for derivative positions	4	–	8,138,063	–	2,705,045
Dividends and interest receivable		100,534	7,404,092	390,713	6,159,228
Securities sold receivable		–	1,627	–	–
Subscriptions receivable		14,703	134,649	–	551,983
Variation margin receivable		–	–	–	–
Sundry debtors		6,539	11,515	17,204	145,019
Total assets		**451,593,782**	**864,927,710**	**294,001,818**	**652,310,776**
Liabilities					
Financial liabilities at fair value through profit or loss		113	31,781,201	–	4,291,070
Cash due to counterparties for derivative positions	4	–	8,138,063	–	2,705,045
Securities purchased payable		1,075,616	125,658	3,819,019	2,084,528
Accrued Capital Gains Tax		–	–	1,139,568	–
Sub-custody fee payable	5 (d)	9,521	9,549	24,980	6,646
Redemptions payable		–	–	–	188,140
Investment Management fee payable	5 (a)	303,705	583,565	188,292	405,398
Administration fee payable	5 (c)	26,875	51,845	17,110	41,582
Depositary fee payable	5 (d)	9,714	13,518	4,705	9,685
Variation margin payable		–	41,233	–	84,981
Other accrued expenses	5 (h)	70,727	435,089	87,759	136,398
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**1,496,271**	**41,179,721**	**5,281,433**	**9,953,473**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**450,097,511**	**823,747,989**	**288,720,385**	**642,357,303**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2020 (continued)

	Notes	Federated Hermes US High Yield Credit Fund* $	Total £
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss		7,072,256	12,400,099,274
Cash and cash equivalents	3	151,930	247,697,679
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	–	28,725,731
Cash received as collateral for derivative positions	4	–	16,895,377
Dividends and interest receivable		103,459	34,907,215
Securities sold receivable		–	9,395,835
Subscriptions receivable		–	12,002,334
Variation margin receivable		–	21,521
Sundry debtors		67,001	355,238
Total assets		**7,394,646**	**12,750,100,204**
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss		–	68,202,208
Cash due to counterparties for derivative positions	4	–	16,895,377
Securities purchased payable		50,000	17,629,593
Accrued Capital Gains Tax		–	17,951,750
Sub-custody fee payable	5 (d)	1,394	467,169
Redemptions payable		–	5,501,551
Investment Management fee payable	5 (a)	11	15,062,786
Administration fee payable	5 (c)	608	493,421
Depositary fee payable	5 (d)	–	166,910
Variation margin payable		–	185,363
Other accrued expenses	5 (h)	29,103	2,231,717
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**81,116**	**144,787,845**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**7,313,530**	**12,605,312,359**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.
*Federated Hermes US High Yield Credit Fund launched on 21 July 2020.
**Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the year end exchange rates of 1.11720 and 1.36695 respectively.

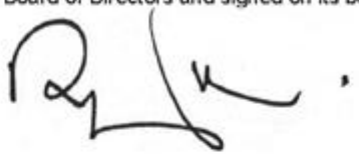
The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

The Financial Statements were approved on 21 April 2021 by the Board of Directors and signed on its behalf by:



Director

Joseph Kagan



Director

Ronan Walsh

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券届出書（外国投資証券）

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2019

Assets	Notes	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity Fund $	Federated Hermes European Alpha Equity Fund €	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund €
Financial assets at fair value through profit or loss		5,514,309,412	20,454,725	153,058,337	126,337,120
Cash and cash equivalents	3	54,420,525	145,368	1,426,275	1,477,128
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	–	–	–	480,000
Cash received as collateral for derivative positions	4	–	–	–	1,530,000
Dividends and interest receivable		12,090,745	13,705	12,097	1,487,408
Securities sold receivable		–	–	–	–
Subscriptions receivable		2,594,261	–	116,249	143,441
Sundry debtors		24,609	140,856	592	342
Total assets		**5,583,439,552**	**20,754,654**	**154,613,550**	**131,455,439**
Liabilities					
Financial liabilities at fair value through profit or loss		6,198	–	36,127	287,175
Bank overdraft	3	–	–	–	–
Cash due to counterparties for derivative positions	4	–	–	–	1,530,000
Securities purchased payable		5,615,846	–	–	614,000
Accrued Capital Gains Tax		7,391,422	–	–	–
Sub-custody fee payable	5 (d)	348,802	7,816	7,211	2,877
Redemptions payable		1,383,317	–	879,294	–
Investment Management fee payable	5 (a)	4,587,973	8,422	69,068	66,246
Administration fee payable	5 (c)	134,396	1,464	10,982	24,732
Depositary fee payable	5 (d)	59,107	420	3,020	2,100
Variation margin payable		–	–	–	448,114
Other accrued expenses	5 (h)	389,604	87,905	102,620	68,091
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**19,916,665**	**106,027**	**1,108,322**	**3,043,335**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**5,563,522,887**	**20,648,627**	**153,505,228**	**128,412,104**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2019 (continued)

Assets	Notes	Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund €	Federated Hermes US SMID Equity Fund $	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity ESG Fund $
Financial assets at fair value through profit or loss		213,093,075	1,039,158,711	3,487,145,922	942,440,581
Cash and cash equivalents	3	2,095,442	31,469,038	27,545,311	18,421,920
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	–	–	–	–
Cash received as collateral for derivative positions	4	–	–	–	–
Dividends and interest receivable		69,875	330,603	9,840,898	830,883
Securities sold receivable		–	–	2,284,743	–
Subscriptions receivable		–	24,280	519,687	1,473,322
Sundry debtors		190	36,389	42,345	16,325
Total assets		**215,258,582**	**1,071,019,021**	**3,527,378,906**	**963,183,031**
Liabilities					
Financial liabilities at fair value through profit or loss		177	2,320	5,021	709,794
Bank overdraft	3	–	–	–	–
Cash due to counterparties for derivative positions	4	–	–	–	–
Securities purchased payable		–	81,447	–	3,818,330
Accrued Capital Gains Tax		–	–	–	–
Sub-custody fee payable	5 (d)	8,102	9,611	159,789	17,518
Redemptions payable		16,008	304,029	652,978	82,094
Investment Management fee payable	5 (a)	103,145	581,367	2,330,276	470,239
Administration fee payable	5 (c)	17,551	46,032	97,246	35,023
Depositary fee payable	5 (d)	4,827	16,484	41,306	11,781
Variation margin payable		–	–	–	–
Other accrued expenses	5 (h)	73,147	386,182	367,477	181,972
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**222,957**	**1,427,472**	**3,654,093**	**5,326,751**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**215,035,625**	**1,069,591,549**	**3,523,724,813**	**957,856,280**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2019 (continued)

Assets	Notes	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $	Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $
Financial assets at fair value through profit or loss		979,955,751	71,745,489	128,646,072	545,155,122
Cash and cash equivalents	3	54,105,244	2,209,148	5,442,715	22,240,813
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	24,301,502	–	3,441,139	–
Cash received as collateral for derivative positions	4	7,656,443	–	1,770,008	–
Dividends and interest receivable		10,230,796	42,045	1,214,341	252,113
Securities sold receivable		3,255,836	–	303,940	6,439,664
Subscriptions receivable		23,633	–	–	1,733,481
Sundry debtors		69,900	18,052	12,040	39,948
Total assets		**1,079,599,105**	**74,014,734**	**140,830,255**	**575,861,141**
Liabilities					
Financial liabilities at fair value through profit or loss		57,939,379	–	6,814,314	615,912
Bank overdraft	3	–	–	–	–
Cash due to counterparties for derivative positions	4	7,656,443	–	1,770,008	–
Securities purchased payable		17,223,252	70,692	2,361,179	4,205,137
Accrued Capital Gains Tax		–	–	–	–
Sub-custody fee payable	5 (d)	8,319	2,715	3,018	21,238
Redemptions payable		–	–	–	35,079
Investment Management fee payable	5 (a)	521,430	36,413	47,495	328,245
Administration fee payable	5 (c)	60,910	4,707	8,240	28,945
Depositary fee payable	5 (d)	15,844	1,294	1,813	8,789
Variation margin payable		3,343,332	–	212,432	–
Other accrued expenses	5 (h)	737,303	54,141	122,345	171,106
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**87,506,212**	**169,962**	**11,340,844**	**5,414,451**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**992,092,893**	**73,844,772**	**129,489,411**	**570,446,690**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2019 (continued)

	Notes	Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund
Assets		**$**	**$**	**$**
Financial assets at fair value through profit or loss		250,589,403	528,793,979	175,296,270
Cash and cash equivalents	3	2,794,539	–	2,897,881
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	–	14,360,029	–
Cash received as collateral for derivative positions	4	–	7,470,000	–
Dividends and interest receivable		190,540	5,516,637	199,560
Securities sold receivable		–	–	–
Subscriptions receivable		–	–	–
Sundry debtors		19,570	54,876	66,234
Total assets		**253,594,052**	**556,195,521**	**178,459,945**
Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss		–	14,904,243	–
Bank overdraft	3	–	8,130,941	–
Cash due to counterparties for derivative positions	4	–	7,470,000	–
Securities purchased payable		–	4,402,656	883,884
Accrued Capital Gains Tax		–	–	–
Sub-custody fee payable	5 (d)	9,799	6,542	24,230
Redemptions payable		–	–	–
Investment Management fee payable	5 (a)	78,110	196,454	64,457
Administration fee payable	5 (c)	18,687	38,329	10,333
Depositary fee payable	5 (d)	7,338	9,298	2,842
Variation margin payable		–	1,332,273	–
Other accrued expenses	5 (h)	68,281	255,753	41,964
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**182,215**	**36,746,489**	**1,027,710**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**253,411,837**	**519,449,032**	**177,432,235**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Balance Sheet
As at 31 December 2019 (continued)

Assets	Notes	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund* $	Total £**
Financial assets at fair value through profit or loss		247,344,146	10,933,281,828
Cash and cash equivalents	3	8,621,791	178,090,719
Cash pledged as collateral for derivative positions	4	–	32,188,340
Cash received as collateral for derivative positions	4	1,730,706	15,357,311
Dividends and interest receivable		2,563,691	34,027,719
Securities sold receivable		–	9,272,838
Subscriptions receivable		757,948	5,599,637
Sundry debtors		27,228	429,993
Total assets		**261,045,510**	**11,208,248,385**
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss		1,266,589	62,371,723
Bank overdraft	3	–	6,137,722
Cash due to counterparties for derivative positions	4	1,730,706	15,357,311
Securities purchased payable		6,398,454	34,534,914
Accrued Capital Gains Tax		–	5,579,489
Sub-custody fee payable	5 (d)	2,884	485,148
Redemptions payable		16,629	2,626,235
Investment Management fee payable	5 (a)	79,727	7,245,356
Administration fee payable	5 (c)	15,421	422,361
Depositary fee payable	5 (d)	3,393	144,084
Variation margin payable		490,548	4,439,779
Other accrued expenses	5 (h)	41,800	2,400,125
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		**10,046,151**	**141,744,247**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		**250,999,359**	**11,066,504,138**

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.
* Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund launched on 02 October 2019.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the year end exchange rates of 1.18018 and 1.32475 respectively.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Income Statement
For the financial year ended 31 December 2020

	Notes	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity Fund $	Federated Hermes European Alpha Equity Fund €	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund €
Investment Income					
Dividend income		106,417,307	478,571	1,919,258	–
Bank interest income		354,227	5,469	43,545	3,740
Bond interest income		–	–	–	11,644,345
Other income		–	–	–	27,784
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	1,216,886,545	4,765,585	947,804	14,025,898
Investment Management fee rebate		–	83,535	8,888	–
Investment Income		**1,323,658,079**	**5,333,160**	**2,919,495**	**25,701,767**
Expenses					
General expenses	5(f),(h)	(1,542,660)	(95,581)	(166,298)	(222,986)
Investment Management fee	5(a)	(52,329,417)	(131,387)	(597,855)	(1,240,972)
Administration fee	5(c)	(820,326)	(10,440)	(51,376)	(116,126)
Sub-custodian fee	5(d)	(2,076,592)	(18,188)	(27,997)	(29,096)
Depositary fee	5(d)	(360,290)	(2,871)	(14,128)	(25,548)
Directors' fees	5(e)	(35,518)	(183)	(710)	(1,804)
Audit fee	5(g)	(13,152)	(8,470)	(7,198)	(7,292)
Operating Expenses		**(57,177,955)**	**(267,120)**	**(865,562)**	**(1,643,824)**
Operating Profit		**1,266,480,124**	**5,066,040**	**2,053,933**	**24,057,943**
Finance costs					
Bank interest expense		(52,168)	(53)	(10,803)	(81,264)
Income distribution	14	(8,021,779)	(165,878)	(139,630)	(4,782,876)
Net income equalisation		512,828	17,013	(963,590)	2,708,667
		(7,561,119)	**(148,918)**	**(1,114,023)**	**(2,155,473)**
Net Profit before taxation		**1,258,919,005**	**4,917,122**	**939,910**	**21,902,470**
Taxation					
(Withholding tax)/ Reclaims		(14,456,863)	20,590	1,739,850	(119,913)
Capital gains tax		(13,640,708)	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**1,230,821,434**	**4,937,712**	**2,679,760**	**21,782,557**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

	Notes	Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Federated Hermes US SMID Equity Fund	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Federated Hermes Global Equity ESG Fund
Investment Income		€	$	$	$
Dividend income		906,253	8,739,120	75,875,586	18,858,481
Bank interest income		9,709	79,731	141,932	51,289
Bond interest income		–	–	–	–
Other income		–	–	–	–
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	2,337,602	(9,986,355)	40,153,696	253,816,367
Investment Management fee rebate		42,992	–	–	–
Investment Income/(Expense)		**3,296,556**	**(1,167,504)**	**116,171,214**	**272,726,137**
Expenses					
General expenses	5(f),(h)	(111,178)	(304,896)	(719,163)	(570,343)
Investment Management fee	5(a)	(374,074)	(4,705,626)	(19,426,142)	(8,428,069)
Administration fee	5(c)	(28,673)	(228,217)	(451,060)	(284,846)
Sub-custodian fee	5(d)	(32,128)	(54,509)	(755,681)	(195,051)
Depositary fee	5(d)	(7,885)	(79,369)	(183,023)	(103,338)
Directors' fees	5(e)	(324)	(4,441)	(13,701)	(7,992)
Audit fee	5(g)	(7,172)	(10,199)	(11,080)	(9,200)
Operating Expenses		**(561,434)**	**(5,387,257)**	**(21,559,850)**	**(9,598,839)**
Operating Profit/(Loss)		**2,735,122**	**(6,554,761)**	**94,611,364**	**263,127,298**
Finance costs					
Bank interest expense		(8,487)	(2,172)	(16,473)	(7,374)
Income distribution	14	(111,626)	(329,726)	(16,957,045)	(82,313)
Net income equalisation		(469,959)	(208,003)	(3,371,046)	1,205,364
		(590,072)	**(539,901)**	**(20,344,564)**	**1,115,677**
Net Profit/(Loss) before taxation		**2,145,050**	**(7,094,662)**	**74,266,800**	**264,242,975**
Taxation					
(Withholding tax)/ Reclaims		412,737	(2,223,536)	(9,207,246)	(3,721,182)
Capital gains tax		–	–	(1,182,795)	(1,078,335)
Increase/(Decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**2,557,787**	**(9,318,198)**	**63,876,759**	**259,443,458**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券届出書（外国投資証券）

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Income Statement
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $	Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $
Investment Income					
Dividend income		–	1,288,008	–	13,170,872
Bank interest income		84,750	5,774	5,648	42,141
Bond interest income		7,104,411	–	1,076,147	–
Other income		36,513	–	–	–
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	2,677,236	21,245,043	21,869,011	174,247,961
Investment Management fee rebate		–	–	–	–
Investment Income		9,902,910	22,538,825	22,950,806	187,460,974
Expenses					
General expenses	5(f),(h)	(1,012,472)	(71,190)	(192,657)	(579,370)
Investment Management fee	5(a)	(4,056,558)	(455,293)	(704,563)	(5,713,828)
Administration fee	5(c)	(280,828)	(33,553)	(102,452)	(234,926)
Sub-custodian fee	5(d)	(51,748)	(21,101)	(32,985)	(166,707)
Depositary fee	5(d)	(72,583)	(9,227)	(22,481)	(81,750)
Directors' fees	5(e)	(3,756)	(668)	(1,873)	(6,169)
Audit fee	5(g)	(10,102)	(8,513)	(8,603)	(9,036)
Operating Expenses		(5,488,047)	(599,545)	(1,065,614)	(6,791,786)
Operating Profit		4,414,863	21,939,280	21,885,192	180,669,188
Finance costs					
Bank interest expense		(39,834)	(976)	(59,236)	(7,983)
Income distribution	14	(7,799,296)	(80,752)	(364,193)	(96,387)
Net income equalisation		(358,968)	180,298	(186,055)	1,729,218
		(8,198,098)	98,570	(609,484)	1,624,848
Net (Loss)/Profit before taxation		(3,783,235)	22,037,850	21,275,708	182,294,036
Taxation					
(Withholding tax)/ Reclaims		–	(256,056)	(51,672)	(2,361,950)
Capital gains tax		–	–	–	(104,829)
(Decrease)/Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		(3,783,235)	21,781,794	21,224,036	179,827,257

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Income Statement
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $	Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $
Investment Income					
Dividend income		2,346,458	11,171	3,785,606	–
Bank interest income		19,490	–	11,741	3,105
Bond interest income		–	25,863,003	–	16,623,553
Other income		–	–	–	–
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	85,242,862	69,158,821	47,943,226	45,653,310
Investment Management fee rebate		–	–	7,176	127,412
Investment Income		**87,608,810**	**95,032,995**	**51,747,749**	**62,407,380**
Expenses					
General expenses	5(f),(h)	(203,572)	(507,895)	(152,209)	(308,914)
Investment Management fee	5(a)	(847,524)	(2,634,512)	(863,711)	(1,618,667)
Administration fee	5(c)	(114,397)	(254,191)	(78,153)	(183,347)
Sub-custodian fee	5(d)	(58,499)	(58,908)	(149,745)	(36,545)
Depositary fee	5(d)	(31,584)	(64,195)	(21,492)	(42,004)
Directors' fees	5(e)	(2,115)	(4,185)	(1,368)	(2,826)
Audit fee	5(g)	(8,657)	(8,841)	(8,604)	(2,425)
Operating Expenses		**(1,266,348)**	**(3,532,727)**	**(1,275,282)**	**(2,194,728)**
Operating Profit		**86,342,462**	**91,500,268**	**50,472,467**	**60,212,652**
Finance costs					
Bank interest expense		(1,823)	(431,504)	(1,887)	(25,995)
Income distribution	14	(364)	(3,143,500)	(114,997)	(405,987)
Net income equalisation		222,956	1,685,217	321,286	6,002,486
		220,769	**(1,889,787)**	**204,402**	**5,570,504**
Net Profit before taxation		**86,563,231**	**89,610,481**	**50,676,869**	**65,783,156**
Taxation					
(Withholding tax)/ Reclaims		(319,226)	(345,791)	(440,909)	(38,258)
Capital gains tax		–	–	(1,139,568)	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**86,244,005**	**89,264,690**	**49,096,392**	**65,744,898**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Income Statement
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Federated Hermes US High Yield Credit Fund* $	Total £**
Investment Income			
Dividend income		–	182,460,678
Bank interest income		–	678,058
Bond interest income		157,286	49,945,619
Other income		–	53,139
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	250,377	1,553,268,499
Investment Management fee rebate		39,760	247,022
Investment Income		**447,423**	**1,786,653,015**
Expenses			
General expenses	5(f),(h)	(33,618)	(5,348,837)
Investment Management fee	5(a)	(25)	(81,368,832)
Administration fee	5(c)	(1,569)	(2,572,648)
Sub-custodian fee	5(d)	(2,750)	(2,945,607)
Depositary fee	5(d)	(345)	(879,451)
Directors' fees	5(e)	(43)	(68,619)
Audit fee	5(g)	(4,242)	(113,619)
Operating Expenses		**(42,592)**	**(93,297,613)**
Operating Profit		**404,831**	**1,693,355,402**
Finance costs			
Bank interest expense		–	(593,813)
Income distribution	14	–	(33,738,556)
Net income equalisation		–	7,173,243
		–	**(27,159,126)**
Net Profit before taxation		**404,831**	**1,666,196,276**
Taxation			
(Withholding tax)/ Reclaims		–	(24,217,138)
Capital gains tax		–	(13,358,632)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**404,831**	**1,628,620,506**

* Federated Hermes US High Yield Credit Fund launched on 21 July 2020.
**Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the average exchange rates of 1.12529 and 1.28361 respectively.
Gains and losses arose from continuing and discontinued operations. There were no gains or losses other than those dealt with in the Income Statement.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Income Statement
For the financial year ended 31 December 2019

	Notes	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	Federated Hermes Global Equity Fund	Federated Hermes European Alpha Equity Fund	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund
Investment Income		$	$	€	€
Dividend income		115,448,843	596,732	9,437,904	–
Bank interest income		1,441,664	173,014	669,332	19,670
Bond interest income		–	–	–	7,211,863
Other income		–	–	–	–
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	939,270,986	7,035,179	77,509,078	19,088,774
Investment Management fee rebate		–	105,201	–	–
Investment Income		**1,056,161,493**	**7,910,126**	**87,616,314**	**26,320,307**
Expenses					
General expenses	5(f),(h)	(1,313,665)	(68,777)	(217,273)	(157,764)
Investment Management fee	5(a)	(46,487,576)	(139,582)	(1,620,673)	(797,054)
Administration fee	5(c)	(724,535)	(11,298)	(128,145)	(69,539)
Sub-custodian fee	5(d)	(2,072,043)	(70,477)	(42,917)	(29,974)
Depositary fee	5(d)	(314,622)	(3,107)	(36,803)	(15,299)
Directors' fees	5(e)	(37,166)	(152)	(1,651)	(1,066)
Audit fee	5(g)	(11,568)	(8,022)	(6,340)	(7,447)
Operating Expenses		**(50,961,175)**	**(301,415)**	**(2,053,802)**	**(1,078,143)**
Operating Profit		**1,005,200,318**	**7,608,711**	**85,562,512**	**25,242,164**
Finance costs					
Bank interest expense		(6,472)	(221)	(340)	(28,949)
Income distribution	14	(9,906,290)	(14,210)	(150,026)	(442,401)
Net income equalisation		3,616,533	(117,736)	(5,243,942)	(2,287,118)
		(6,296,229)	**(132,167)**	**(5,394,308)**	**(2,758,468)**
Net Profit before taxation		**998,904,089**	**7,476,544**	**80,168,204**	**22,483,696**
Taxation					
(Withholding tax)/ Reclaims		(14,101,190)	24,577	749,288	(69,637)
Capital gains tax		(7,391,422)	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**977,411,477**	**7,501,121**	**80,917,492**	**22,414,059**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Income Statement
For the financial year ended 31 December 2019 (continued)

	Notes	Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Federated Hermes US SMID Equity Fund	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Federated Hermes Global Equity ESG Fund
Investment Income		€	$	$	$
Dividend income		5,871,155	10,522,907	118,628,463	9,219,214
Bank interest income		205,423	501,438	2,675,204	199,307
Bond interest income		–	–	–	–
Other income		–	–	–	–
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	60,527,840	249,722,471	348,495,725	95,859,720
Investment Management fee rebate		–	–	–	–
Investment Income		**66,604,418**	**260,746,816**	**469,799,392**	**105,278,241**
Expenses					
General expenses	5(f),(h)	(179,227)	(505,327)	(1,642,344)	(364,560)
Investment Management fee	5(a)	(1,226,396)	(6,050,585)	(27,509,532)	(3,140,080)
Administration fee	5(c)	(102,735)	(261,534)	(588,303)	(166,221)
Sub-custodian fee	5(d)	(39,250)	(53,727)	(953,146)	(103,448)
Depositary fee	5(d)	(28,252)	(92,408)	(249,224)	(50,310)
Directors' fees	5(e)	(2,072)	(7,224)	(25,209)	(3,937)
Audit fee	5(g)	(7,505)	(10,945)	(10,809)	(8,290)
Operating Expenses		**(1,585,437)**	**(6,981,750)**	**(30,978,567)**	**(3,836,846)**
Operating Profit		**65,018,981**	**253,765,066**	**438,820,825**	**101,441,395**
Finance costs					
Bank interest expense		(69)	(5,970)	(5,247)	(1,318)
Income distribution	14	(283,509)	(134,281)	(18,538,922)	(81,613)
Net income equalisation		(1,073,297)	(89,859)	(5,374,016)	2,721,147
		(1,356,875)	**(230,110)**	**(23,918,185)**	**2,638,216**
Net Profit before taxation		**63,662,106**	**253,534,956**	**414,902,640**	**104,079,611**
Taxation					
(Withholding tax)/ Reclaims		(382,652)	(2,903,387)	(15,342,739)	(1,779,317)
Capital gains tax		–	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**63,279,454**	**250,631,569**	**399,559,901**	**102,300,294**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

	Notes	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $	Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $
Investment Income					
Dividend income		–	1,230,924	–	5,918,592
Bank interest income		396,224	31,689	8,927	106,197
Bond interest income		35,708,377	–	3,623,036	–
Other income		65,273	–	11,433	–
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	103,335,496	12,642,939	7,448,502	79,885,549
Investment Management fee rebate		–	17,886	–	–
Investment Income		**139,505,370**	**13,923,438**	**11,091,898**	**85,910,338**
Expenses					
General expenses	5(f),(h)	(1,072,531)	(93,665)	(155,276)	(312,439)
Investment Management fee	5(a)	(5,790,610)	(347,335)	(551,009)	(2,415,010)
Administration fee	5(c)	(364,222)	(24,610)	(54,657)	(132,425)
Sub-custodian fee	5(d)	(45,037)	(13,243)	(19,842)	(128,065)
Depositary fee	5(d)	(94,573)	(6,768)	(12,024)	(37,284)
Directors' fees	5(e)	(7,100)	(452)	(577)	(2,932)
Audit fee	5(g)	(9,682)	(8,055)	(8,059)	(8,227)
Operating Expenses		**(7,383,755)**	**(494,128)**	**(801,444)**	**(3,036,382)**
Operating Profit		**132,121,615**	**13,429,310**	**10,290,454**	**82,873,956**
Finance costs					
Bank interest expense		(32,361)	(173)	(7,156)	(166)
Income distribution	14	(17,379,913)	(161,419)	(825,531)	(79,781)
Net income equalisation		(1,588,979)	22,629	(389,407)	2,033,928
		(19,001,253)	**(138,963)**	**(1,222,094)**	**1,953,981**
Net Profit before taxation		**113,120,362**	**13,290,347**	**9,068,360**	**84,827,937**
Taxation					
(Withholding tax)/ Reclaims		–	(213,758)	(25,905)	(889,652)
Capital gains tax		–	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**113,120,362**	**13,076,589**	**9,042,455**	**83,938,285**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券届出書（外国投資証券）

	Notes	Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $	Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $
Investment Income				
Dividend income		3,370,961	–	2,857,320
Bank interest income		169,772	1,160	43,291
Bond interest income		–	19,102,012	–
Other income		–	84,936	–
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	58,903,308	59,583,359	18,817,461
Investment Management fee rebate		–	–	43,380
Investment Income		**62,444,041**	**78,771,467**	**21,761,452**
Expenses				
General expenses	5(f),(h)	(175,430)	(423,651)	(89,181)
Investment Management fee	5(a)	(911,235)	(1,923,690)	(495,682)
Administration fee	5(c)	(94,608)	(208,517)	(43,980)
Sub-custodian fee	5(d)	(71,961)	(55,107)	(124,903)
Depositary fee	5(d)	(26,017)	(48,549)	(12,094)
Directors' fees	5(e)	(1,997)	(3,705)	(1,040)
Audit fee	5(g)	(8,155)	(8,251)	(6,141)
Operating Expenses		**(1,289,403)**	**(2,671,470)**	**(773,021)**
Operating Profit		**61,154,638**	**76,099,997**	**20,988,431**
Finance costs				
Bank interest expense		(27)	(62,092)	(108)
Income distribution	14	(5)	(3,690,375)	(85,284)
Net income equalisation		(50,040)	1,541,489	725,801
		(50,072)	**(2,210,978)**	**640,409**
Net Profit before taxation		**61,104,566**	**73,889,019**	**21,628,840**
Taxation				
(Withholding tax)/ Reclaims		(600,825)	(218,076)	(268,468)
Capital gains tax		–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**60,503,741**	**73,670,943**	**21,360,372**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券届出書（外国投資証券）

	Notes	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund* $	Total £**
Investment Income			
Dividend income		–	223,115,825
Bank interest income		8,117	5,291,283
Bond interest income		1,420,666	53,190,593
Other income		–	126,574
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	2,5(i)	8,458,048	1,695,580,479
Investment Management fee rebate		–	130,352
Investment Income		**9,886,831**	**1,977,435,106**
Expenses			
General expenses	5(f),(h)	(59,472)	(5,400,533)
Investment Management fee	5(a)	(163,889)	(78,309,111)
Administration fee	5(c)	(20,243)	(2,373,784)
Sub-custodian fee	5(d)	(5,004)	(3,008,118)
Depositary fee	5(d)	(4,453)	(815,457)
Directors' fees	5(e)	(814)	(76,477)
Audit fee	5(g)	(2,106)	(103,477)
Operating Expenses		**(255,981)**	**(90,086,957)**
Operating Profit		**9,630,850**	**1,887,348,149**
Finance costs			
Bank interest expense		(1,151)	(121,629)
Income distribution	14	–	(40,623,221)
Net income equalisation		561,015	(4,713,721)
		559,864	**(45,458,571)**
Net Profit before taxation		**10,190,714**	**1,841,889,578**
Taxation			
(Withholding tax)/ Reclaims		–	(28,179,043)
Capital gains tax		–	(5,787,853)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		**10,190,714**	**1,807,922,682**

* Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund launched on 02 October 2019.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the average exchange rates of 1.1408 and 1.2771 respectively.
Gains and losses arose from continuing operations. There were no gains or losses other than those dealt with in the Income Statement.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券届出書（外国投資証券）

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2020

	Notes	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity Fund $	Federated Hermes European Alpha Equity Fund €	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund €
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		5,563,522,887	20,648,627	153,505,228	128,412,104
Redeemable participating share transactions					
Issue of redeemable participating shares for the year		2,398,012,567	14,127,930	23,555,289	264,873,352
Redemption of redeemable participating shares for the year		(2,153,027,261)	(2,854,446)	(81,426,789)	(79,939,024)
Net increase/(decrease) in net assets from redeemable participating share transactions		**244,985,306**	**11,273,484**	**(57,871,500)**	**184,934,328**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		1,230,821,434	4,937,712	2,679,760	21,782,557
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**7,039,329,627**	**36,859,823**	**98,313,488**	**335,128,989**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund €	Federated Hermes US SMID Equity Fund $	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity ESG Fund $
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		215,035,625	1,069,591,549	3,523,724,813	957,856,280
Redeemable participating share transactions					
Issue of redeemable participating shares for the year		38,687,755	553,226,316	474,163,840	689,166,737
Redemption of redeemable participating shares for the year		(221,281,315)	(758,021,805)	(1,589,269,668)	(287,065,917)
Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions		**(182,593,560)**	**(204,795,489)**	**(1,115,105,828)**	**402,100,820**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	–	–	–
Increase/(Decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		2,557,787	(9,318,198)	63,876,759	259,443,458
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**34,999,852**	**855,477,862**	**2,472,495,744**	**1,619,400,558**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $	Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		992,092,893	73,844,772	129,489,411	570,446,690
Redeemable participating share transactions					
Issue of redeemable participating shares for the year		189,606,269	47,455,189	306,472,441	856,501,653
Redemption of redeemable participating shares for the year		(553,282,562)	(11,359,896)	(131,667,010)	(267,793,896)
Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions		**(363,676,293)**	**36,095,293**	**174,805,431**	**588,707,757**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	–	–	–
(Decrease)/Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		(3,783,235)	21,781,794	21,224,036	179,827,257
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**624,633,365**	**131,721,859**	**325,518,878**	**1,338,981,704**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $	Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		253,411,837	519,449,032	177,432,235	250,999,359
Redeemable participating share transactions					
Issue of redeemable participating shares for the year		173,879,526	347,464,648	88,655,515	378,718,770
Redemption of redeemable participating shares for the year		(63,437,857)	(132,430,381)	(26,463,757)	(53,105,724)
Net increase in net assets from redeemable participating share transactions		**110,441,669**	**215,034,267**	**62,191,758**	**325,613,046**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		86,244,005	89,264,690	49,096,392	65,744,898
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**450,097,511**	**823,747,989**	**288,720,385**	**642,357,303**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Federated Hermes US High Yield Credit Fund* $	Total £**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		–	11,066,504,138
Redeemable participating share transactions			
Issue of redeemable participating shares for the year		6,908,699	5,373,837,295
Redemption of redeemable participating shares for the year		–	(5,037,860,241)
Net increase in net assets from redeemable participating share transactions		**6,908,699**	**335,977,054**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	(425,789,339)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		404,831	1,628,620,506
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**7,313,530**	**12,605,312,359**

* Federated Hermes High Yield Credit Fund launched on 21 July 2020.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the average exchange rates of 1.12529 and 1.28361 respectively.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2019

	Notes	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity Fund $	Federated Hermes European Alpha Equity Fund €	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund €
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		3,603,662,672	54,961,237	365,723,090	190,847,988
Redeemable participating share transactions					
Issue of redeemable participating shares for the year		2,665,907,070	20,474,403	60,793,427	205,239,899
Redemption of redeemable participating shares for the year		(1,683,458,332)	(62,288,134)	(353,928,781)	(290,089,842)
Net increase/(decrease) in net assets from redeemable participating share transactions		**982,448,738**	**(41,813,731)**	**(293,135,354)**	**(84,849,943)**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		977,411,477	7,501,121	80,917,492	22,414,059
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**5,563,522,887**	**20,648,627**	**153,505,228**	**128,412,104**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2019 (continued)

	Notes	Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund €	Federated Hermes US SMID Equity Fund $	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $	Federated Hermes Global Equity ESG Fund $
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		215,113,861	864,552,829	3,537,396,208	297,722,935
Redeemable participating share transactions					
Issue of redeemable participating shares for the year		95,586,085	520,848,383	476,864,123	753,995,250
Redemption of redeemable participating shares for the year		(158,943,775)	(566,441,232)	(890,095,419)	(196,162,199)
Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions		**(63,357,690)**	**(45,592,849)**	**(413,231,296)**	**557,833,051**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		63,279,454	250,631,569	399,559,901	102,300,294
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**215,035,625**	**1,069,591,549**	**3,523,724,813**	**957,856,280**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券届出書（外国投資証券）

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2019 (continued)

	Notes	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $	Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		1,090,662,338	55,030,969	165,729,307	298,057,806
Redeemable participating share transactions					
Issue of redeemable participating shares for the year		149,602,250	11,547,514	77,141,199	445,713,606
Redemption of redeemable participating shares for the year		(361,292,057)	(5,810,300)	(122,423,550)	(257,263,007)
Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions		**(211,689,807)**	**5,737,214**	**(45,282,351)**	**188,450,599**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		113,120,362	13,076,589	9,042,455	83,938,285
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**992,092,893**	**73,844,772**	**129,489,411**	**570,446,690**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
For the financial year ended 31 December 2019 (continued)

	Notes	Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $	Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		180,873,771	359,868,913	49,606,087
Redeemable participating share transactions				
Issue of redeemable participating shares for the year		123,016,905	132,893,098	117,533,546
Redemption of redeemable participating shares for the year		(110,982,580)	(46,983,922)	(11,067,770)
Net increase in net assets from redeemable participating share transactions		**12,034,325**	**85,909,176**	**106,465,776**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	–	–
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		60,503,741	73,670,943	21,360,372
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**253,411,837**	**519,449,032**	**177,432,235**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

	Notes	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund* $	Total £**
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year		–	8,982,619,930
Redeemable participating share transactions			
Issue of redeemable participating shares for the year		246,920,227	4,813,623,363
Redemption of redeemable participating shares for the year		(6,111,582)	(4,086,942,433)
Net increase in net assets from redeemable participating share transactions		**240,808,645**	**726,680,930**
Foreign exchange adjustments on aggregation	2	–	(450,719,404)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		10,190,714	1,807,922,682
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year		**250,999,359**	**11,066,504,138**

* Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund launched on 02 October 2019.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the average exchange rates of 1.1408 and 1.2271 respectively.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券届出書（外国投資証券）

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2020

	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	Federated Hermes Global Equity Fund	Federated Hermes European Alpha Equity Fund	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund
Cash Flows from Operating Activities	$	$	€	€
Dividends received	93,550,266	493,130	3,653,362	(119,913)
Interest received	354,109	5,490	43,545	8,980,974
Operating expenses paid	(51,115,298)	(143,369)	(855,220)	(1,353,512)
Purchase of financial assets	(2,720,108,857)	(16,792,537)	(31,494,164)	(347,048,061)
Proceeds from sales of financial assets	2,551,693,934	5,248,693	87,650,969	157,063,126
Net Cash (outlow)/inflow from Operating Activities	**(125,625,846)**	**(11,188,593)**	**58,998,492**	**(182,477,386)**
Cash Flows from Financing Activities				
Subscriptions	2,390,842,303	14,127,930	23,595,697	264,960,142
Redemptions	(2,149,153,046)	(2,854,446)	(82,274,214)	(79,796,197)
Interest paid	(51,436)	(54)	(11,225)	(77,734)
Distribution paid	(8,021,779)	(165,878)	(139,630)	(4,782,876)
Income equalisation	512,828	17,013	(963,590)	2,708,667
Net Cash inflow/(outflow) from Financing Activities	**234,128,870**	**11,124,565**	**(59,792,962)**	**183,012,002**
Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents	108,503,024	(64,028)	(794,470)	534,616
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	–	–	–
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	54,420,525	145,368	1,426,275	1,957,128
Cash and cash equivalent at the end of the year	**162,923,549**	**81,340**	**631,805**	**2,491,744**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:				
Cash	162,923,549	81,340	631,805	2,251,744
Cash collateral on derivative positions (asset)	–	–	–	2,780,000
Cash collateral on derivative positions (liability)	–	–	–	(2,540,000)
	162,923,549	**81,340**	**631,805**	**2,491,744**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Federated Hermes US SMID Equity Fund	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Federated Hermes Global Equity ESG Fund
Cash Flows from Operating Activities	€	$	$	$
Dividends received	1,388,864	6,764,741	67,801,000	14,807,383
Interest received	9,710	79,731	142,079	51,289
Operating expenses paid	(670,972)	(5,371,348)	(20,893,806)	(8,204,383)
Purchase of financial assets	(24,442,647)	(395,854,159)	(1,318,176,336)	(609,738,197)
Proceeds from sales of financial assets	205,016,827	604,403,653	2,391,715,514	205,538,212
Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities	**181,301,782**	**210,022,618**	**1,120,588,451**	**(397,545,696)**
Cash Flows from Financing Activities				
Subscriptions	38,687,755	552,615,046	474,059,868	689,150,172
Redemptions	(221,297,323)	(758,268,263)	(1,589,065,152)	(286,715,694)
Interest paid	(9,872)	(2,091)	(15,453)	(7,374)
Distribution paid	(111,626)	(329,726)	(16,957,045)	(82,313)
Income equalisation	(469,959)	(208,003)	(3,371,046)	1,205,364
Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities	**(183,201,025)**	**(206,193,037)**	**(1,135,348,828)**	**403,550,155**
(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents	(1,899,243)	3,829,581	(14,760,377)	6,004,459
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	–	–	–
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	2,095,442	31,469,038	27,545,311	18,421,920
Cash and cash equivalent at the end of the year	**196,199**	**35,298,619**	**12,784,934**	**24,426,379**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:				
Cash	196,199	35,298,619	12,784,934	24,426,379
Cash collateral on derivative positions (asset)	–	–	–	–
Cash collateral on derivative positions (liability)	–	–	–	–
	196,199	**35,298,619**	**12,784,934**	**24,426,379**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund
Cash Flows from Operating Activities	**$**	**$**	**$**	**$**
Dividends received	–	1,029,730	(51,672)	10,779,926
Interest received	10,602,569	5,801	(103,556)	42,152
Operating expenses paid	(5,381,000)	(515,286)	(899,840)	(5,582,126)
Purchase of financial assets	(82,513,219)	(61,976,519)	(382,585,460)	(724,469,502)
Proceeds from sales of financial assets	403,385,372	25,577,117	214,551,694	139,371,272
Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities	**326,093,722**	**(35,879,157)**	**(169,088,834)**	**(579,858,278)**
Cash Flows from Financing Activities				
Subscriptions	189,590,123	47,455,189	306,472,441	855,246,375
Redemptions	(553,277,665)	(11,359,896)	(131,667,010)	(267,320,774)
Interest paid	(285,575)	(975)	(8,645)	(11,613)
Distribution paid	(7,799,296)	(80,752)	(364,193)	(96,387)
Income equalisation	(358,968)	180,298	(186,055)	1,729,218
Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities	**(372,131,381)**	**36,193,864**	**174,246,538**	**589,546,819**
(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents	(46,037,659)	314,707	5,157,704	9,688,541
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	–	–	–
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	78,406,746	2,209,148	8,883,854	22,240,813
Cash and cash equivalent at the end of the year	**32,369,087**	**2,523,855**	**14,041,558**	**31,929,354**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:				
Cash	21,839,087	2,523,855	8,587,475	31,929,354
Cash collateral on derivative positions (asset)	17,240,922	–	7,886,142	–
Cash collateral on derivative positions (liability)	(6,710,922)	–	(2,432,059)	–
	32,369,087	**2,523,855**	**14,041,558**	**31,929,354**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund
Cash Flows from Operating Activities	**$**	**$**	**$**	**$**
Dividends received	2,117,184	(334,620)	3,153,477	(38,258)
Interest received	19,544	23,784,673	11,808	13,225,598
Operating expenses paid	(1,015,974)	(3,036,008)	(1,045,930)	(1,735,730)
Purchase of financial assets	(1,486,339,132)	(463,227,885)	(144,329,945)	(505,301,157)
Proceeds from sales of financial assets	1,381,059,760	252,364,588	86,282,405	163,329,686
Net Cash outflow from Operating Activities	**(104,158,618)**	**(190,449,252)**	**(55,928,185)**	**(330,519,861)**
Cash Flows from Financing Activities				
Subscriptions	173,864,823	347,329,999	88,655,515	378,924,735
Redemptions	(63,437,857)	(132,430,381)	(26,463,757)	(52,934,213)
Interest paid	(1,539)	(291,564)	(2,326)	(26,098)
Distribution paid	(364)	(3,143,500)	(114,997)	(405,987)
Income equalisation	222,956	1,685,217	321,286	6,002,486
Net Cash inflow from Financing Activities	**110,648,019**	**213,149,771**	**62,395,721**	**331,560,923**
Increase in cash and cash equivalents	6,489,401	22,700,519	6,467,536	1,041,062
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	–	–	–
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	2,794,539	6,229,088	2,897,881	8,621,791
Cash and cash equivalent at the end of the year	**9,283,940**	**28,929,607**	**9,365,417**	**9,662,853**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:				
Cash	9,283,940	8,403,068	9,365,417	7,202,853
Cash collateral on derivative positions (asset)	–	28,664,602	–	5,165,045
Cash collateral on derivative positions (liability)	–	(8,138,063)	–	(2,705,045)
	9,283,940	**28,929,607**	**9,365,417**	**9,662,853**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Federated Hermes US High Yield Credit Fund* $	Total £**
Cash Flows from Operating Activities		
Dividends received	–	150,778,847
Interest received	60,667	43,409,617
Operating expenses paid	(38,717)	(79,380,124)
Purchase of financial assets	(8,390,731)	(6,886,440,099)
Proceeds from sales of financial assets	1,612,012	6,567,113,719
Net Cash outflow from Operating Activities	**(6,756,769)**	**(204,518,040)**
Cash Flows from Financing Activities		
Subscriptions	6,908,699	5,059,467,680
Redemptions	–	(4,751,004,529)
Interest paid	–	(604,053)
Distribution paid	–	(31,986,572)
Income equalisation	–	6,813,156
Net Cash inflow from Financing Activities	**6,908,699**	**282,685,682**
Increase in cash and cash equivalents	151,930	78,167,642
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	(5,885,569)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	–	204,141,337
Cash and cash equivalent at the end of the year	**151,930**	**276,423,410**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:		
Cash	151,930	247,697,679
Cash collateral on derivative positions (asset)	–	45,621,108
Cash collateral on derivative positions (liability)	–	(16,895,377)
	151,930	**276,423,410**

* Federated Hermes High Yield Credit Fund launched on 21 July 2020.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the year end exchange rates of 1.11720 and 1.36695 respectively.
Please note that the figures for "Purchase of financial assets" and "Proceeds from sales of financial assets" on the Cash Flow Statement differ from the figures used in the Schedule of Significant Portfolio Movements, as the Cash Flow Statement is adjusted for any receivable or payable for financial assets at the year end.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2019

	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	Federated Hermes Global Equity Fund	Federated Hermes European Alpha Equity Fund	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund
Cash Flows from Operating Activities	$	$	€	€
Dividends received	100,314,415	699,953	10,175,094	(69,637)
Interest received	1,444,863	175,382	669,331	8,202,147
Operating expenses paid	(49,788,675)	(392,370)	(2,228,670)	(1,112,926)
Purchase of financial assets	(2,224,562,606)	(22,579,985)	(79,125,504)	(171,853,595)
Proceeds from sales of financial assets	1,248,445,741	64,104,317	365,096,220	252,490,377
Net Cash (outlow)/inflow from Operating Activities	**(924,146,262)**	**42,007,297**	**294,586,471**	**87,656,366**
Cash Flows from Financing Activities				
Subscriptions	2,664,732,920	20,474,403	60,734,530	205,181,823
Redemptions	(1,683,890,999)	(62,288,134)	(353,856,380)	(290,453,057)
Interest paid	(4,863)	(236)	(3,175)	(28,949)
Distribution paid	(9,906,290)	(14,210)	(150,026)	(442,401)
Income equalisation	3,616,533	(117,736)	(5,243,942)	(2,287,118)
Net Cash inflow/(outflow) from Financing Activities	**974,547,301**	**(41,945,913)**	**(298,518,993)**	**(88,029,702)**
Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents	50,401,039	61,384	(3,932,522)	(373,336)
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	–	–	–
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	4,019,486	83,984	5,358,797	2,330,464
Cash and cash equivalent at the end of the year	**54,420,525**	**145,368**	**1,426,275**	**1,957,128**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:				
Cash	54,420,525	145,368	1,426,275	1,477,128
Cash collateral on derivative positions (asset)	–	–	–	2,010,000
Cash collateral on derivative positions (liability)	–	–	–	(1,530,000)
	54,420,525	**145,368**	**1,426,275**	**1,957,128**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2019 (continued)

	Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Federated Hermes US SMID Equity Fund	Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Federated Hermes Global Equity ESG Fund
Cash Flows from Operating Activities	€	$	$	$
Dividends received	5,669,915	7,626,138	108,162,906	7,033,426
Interest received	205,422	501,439	2,675,868	199,307
Operating expenses paid	(1,573,013)	(6,824,093)	(31,372,332)	(3,537,144)
Purchase of financial assets	(67,823,825)	(384,947,157)	(1,694,561,196)	(644,373,536)
Proceeds from sales of financial assets	128,507,791	436,627,337	1,940,083,937	86,265,104
Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities	**64,986,290**	**52,983,664**	**324,989,183**	**(554,412,843)**
Cash Flows from Financing Activities				
Subscriptions	95,586,085	520,937,070	476,914,341	753,415,022
Redemptions	(158,927,767)	(568,350,398)	(889,838,744)	(196,226,305)
Interest paid	1,045	(6,530)	(4,811)	(1,318)
Distribution paid	(283,509)	(134,281)	(18,538,922)	(81,613)
Income equalisation	(1,073,297)	(89,859)	(5,374,016)	2,721,147
Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities	**(64,697,443)**	**(47,643,998)**	**(436,842,152)**	**559,826,933**
Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents	288,847	5,339,666	(111,852,969)	5,414,090
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	–	–	–
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	1,806,595	26,129,372	139,398,280	13,007,830
Cash and cash equivalent at the end of the year	**2,095,442**	**31,469,038**	**27,545,311**	**18,421,920**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:				
Cash	2,095,442	31,469,038	27,545,311	18,421,920
Cash collateral on derivative positions (asset)	–	–	–	–
Cash collateral on derivative positions (liability)	–	–	–	–
	2,095,442	**31,469,038**	**27,545,311**	**18,421,920**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2019 (continued)

	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund
Cash Flows from Operating Activities	**$**	**$**	**$**	**$**
Dividends received	–	995,412	(25,905)	4,898,481
Interest received	37,319,132	32,661	4,416,463	109,155
Operating expenses paid	(7,463,988)	(479,869)	(854,642)	(2,633,175)
Purchase of financial assets	(313,703,179)	(19,040,733)	(165,986,198)	(425,649,557)
Proceeds from sales of financial assets	589,845,430	14,218,809	215,738,230	248,723,460
Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities	**305,997,395**	**(4,273,720)**	**53,287,948**	**(174,551,636)**
Cash Flows from Financing Activities				
Subscriptions	149,578,617	11,547,514	77,141,199	445,337,539
Redemptions	(361,292,057)	(5,810,300)	(122,423,550)	(257,257,950)
Interest paid	448,343	(173)	34,056	4,254
Distribution paid	(17,379,913)	(161,419)	(825,531)	(79,781)
Income equalisation	(1,588,979)	22,629	(389,407)	2,033,928
Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities	**(230,233,989)**	**5,598,251**	**(46,463,233)**	**190,037,990**
Increase in cash and cash equivalents	75,763,406	1,324,531	6,824,715	15,486,354
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	–	–	–
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	2,643,340	884,617	2,059,139	6,754,459
Cash and cash equivalent at the end of the year	**78,406,746**	**2,209,148**	**8,883,854**	**22,240,813**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:				
Cash	54,105,244	2,209,148	5,442,715	22,240,813
Cash collateral on derivative positions (asset)	31,957,945	–	5,211,147	–
Cash collateral on derivative positions (liability)	(7,656,443)	–	(1,770,008)	–
	78,406,746	**2,209,148**	**8,883,854**	**22,240,813**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2019 (continued)

	Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund
Cash Flows from Operating Activities	$	$	$
Dividends received	2,760,825	(218,076)	2,494,335
Interest received	175,444	17,522,062	44,903
Operating expenses paid	(1,206,145)	(2,532,386)	(678,612)
Purchase of financial assets	(87,630,191)	(502,228,189)	(166,280,481)
Proceeds from sales of financial assets	74,530,109	410,107,375	59,419,953
Net Cash outflow from Operating Activities	**(11,369,958)**	**(77,349,214)**	**(104,999,902)**
Cash Flows from Financing Activities			
Subscriptions	123,016,905	132,893,098	117,533,546
Redemptions	(110,982,580)	(55,479,337)	(11,067,770)
Interest paid	(47)	46,079	321
Distribution paid	(5)	(3,690,375)	(85,284)
Income equalisation	(50,040)	1,541,489	725,801
Net Cash inflow from Financing Activities	**11,984,233**	**75,310,954**	**107,106,614**
Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents	614,275	(2,038,260)	2,106,712
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	–	–
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	2,180,264	8,267,348	791,169
Cash and cash equivalent at the end of the year	**2,794,539**	**6,229,088**	**2,897,881**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:			
Cash	2,794,539	(8,130,941)	2,897,881
Cash collateral on derivative positions (asset)	–	21,830,029	–
Cash collateral on derivative positions (liability)	–	(7,470,000)	–
	2,794,539	**6,229,088**	**2,897,881**

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Cash Flow Statement
For the financial year ended 31 December 2019 (continued)

	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund*	Total
Cash Flows from Operating Activities	**$**	**£****
Dividends received	–	190,564,226
Interest received	(1,090,888)	55,644,208
Operating expenses paid	(140,905)	(85,616,959)
Purchase of financial assets	(268,504,670)	(5,493,798,469)
Proceeds from sales of financial assets	37,729,982	4,727,937,575
Net Cash outflow from Operating Activities	**(232,006,481)**	**(605,269,419)**
Cash Flows from Financing Activities		
Subscriptions	246,162,279	4,638,970,067
Redemptions	(6,094,953)	(3,949,907,964)
Interest paid	(69)	362,422
Distribution paid	–	(39,162,790)
Income equalisation	561,015	(4,563,794)
Net Cash inflow from Financing Activities	**240,628,272**	**645,697,941**
Increase in cash and cash equivalents	8,621,791	40,428,522
Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2)	–	(6,809,870)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	–	170,522,685
Cash and cash equivalent at the end of the year	**8,621,791**	**204,141,337**
Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:		
Cash	8,621,791	171,952,997
Cash collateral on derivative positions (asset)	1,730,706	47,545,651
Cash collateral on derivative positions (liability)	(1,730,706)	(15,357,311)
	8,621,791	**204,141,337**

* Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund launched on 02 October 2019.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the year end exchange rates of 1.18018 and 1.32475 respectively.
Please note that the figures for "Purchase of financial assets " and "Proceeds from sales of financial assets " on the Cash Flow Statement differ from the figures used in the Schedule of Significant Portfolio Movements, as the Cash Flow Statement is adjusted for any receivable or payable for financial assets at the year end.

The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Notes to the Financial Statements for the financial year ended 31 December 2020

1. Incorporation and Principal Activity

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company (the "Company") was incorporated on 23 October 2008 under the laws of Ireland as an open-ended umbrella type investment company with variable capital and limited liability in which different sub-funds may be created from time to time. The Company was authorised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities on 24 November 2008 by the Central Bank of Ireland in accordance with the provisions of the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 ("the UCITS Regulations"), as amended and the Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2019.

As at 31 December 2020 there were 17 sub-funds in existence with the following share classes:

Name of the sub-fund	Share Class	Launch date
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	R EUR Accumulating	12 October 2011
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	T GBP Accumulating	24 October 2011
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F GBP Accumulating	9 November 2012
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F USD Accumulating	20 September 2013
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F GBP Accumulating Hedged	25 November 2013
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F EUR Accumulating	4 February 2014
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	R2 USD Distributing	23 April 2015
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	R2 EUR Distributing	23 April 2015
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F2 GBP Distributing	5 June 2015
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	R2 EUR Distributing Hedged	24 June 2015
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	R USD Accumulating	30 June 2015
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F EUR Accumulating Hedged	31 July 2015
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F2 USD Distributing	13 November 2015
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	G USD Accumulating	16 December 2015
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F2 EUR Distributing	26 April 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	Z USD Accumulating	24 August 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J GBP Accumulating	2 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J2 GBP Distributing	2 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J USD Accumulating	2 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J2 USD Distributing	2 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J EUR Accumulating	2 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J2 EUR Distributing	2 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J GBP Accumulating Hedged	23 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J2 GBP Distributing Hedged	23 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J EUR Accumulating Hedged	23 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J2 EUR Distributing Hedged	23 September 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F CHF Accumulating	13 October 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F SGD Accumulating	24 October 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	R SGD Accumulating	24 October 2016
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F CHF Accumulating Hedged	16 May 2018
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	K USD Accumulating	22 February 2019
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	B USD Accumulating	22 February 2019
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J SGD Accumulating	17 May 2019
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	J CHF Accumulating Hedged	17 May 2019
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F2 GBP Distributing Hedged	17 June 2019
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	A2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	F2 EUR Distributing Hedged	23 March 2020
Federated Hermes Global Equity Fund	R EUR Accumulating	12 October 2011
Federated Hermes Global Equity Fund	T GBP Accumulating	24 October 2011
Federated Hermes Global Equity Fund	F GBP Accumulating	9 November 2012
Federated Hermes Global Equity Fund	F USD Accumulating	6 November 2013
Federated Hermes Global Equity Fund	F2 GBP Distributing	30 December 2013
Federated Hermes Global Equity Fund	F EUR Accumulating	28 October 2014
Federated Hermes Global Equity Fund	R USD Accumulating	5 October 2015
Federated Hermes Global Equity Fund	A2 USD Distributing	22 February 2019
Federated Hermes Global Equity Fund	B2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	R EUR Accumulating	13 April 2011
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	T GBP Accumulating	24 October 2011
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	Z EUR Accumulating	16 November 2011
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	F GBP Accumulating	9 November 2012
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	F EUR Accumulating	13 November 2012

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Name of the sub-fund	Share Class	Launch date
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	F2 GBP Distributing	16 November 2012
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	F2 EUR Distributing	14 May 2013
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S2 GBP Distributing	26 November 2013
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S2 USD Distributing	6 December 2013
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S USD Accumulating Hedged	9 December 2013
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S EUR Accumulating	17 December 2013
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S2 GBP Distributing Hedged	19 December 2013
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	R USD Accumulating Hedged	10 January 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S GBP Accumulating	14 January 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	R CHF Accumulating Hedged	4 February 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S2 USD Distributing Hedged	4 February 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S GBP Accumulating Hedged	10 February 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	S USD Accumulating	17 February 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	M2 EUR Distributing	31 March 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	M EUR Accumulating	31 March 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	R USD Accumulating	25 July 2014
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	R2 EUR Distributing	13 November 2015
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	R EUR Accumulating	11 October 2011
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	F GBP Accumulating	8 November 2012
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	F EUR Accumulating	16 May 2013
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	F GBP Accumulating Hedged	4 February 2014
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	F2 GBP Distributing Hedged	2 December 2014
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	F2 USD Distributing Hedged	10 December 2014
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	F USD Accumulating Hedged	11 December 2014
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	T GBP Accumulating	16 June 2015
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	T GBP Accumulating Hedged	8 July 2015
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	R2 EUR Distributing	14 January 2016
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	R USD Accumulating Hedged	27 February 2017
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	F2 EUR Distributing	10 October 2017
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	F CHF Accumulating Hedged	29 November 2017
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	M USD Accumulating Hedged	24 May 2019
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	M2 GBP Distributing Hedged	24 May 2019
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	M GBP Accumulating Hedged	24 May 2019
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	M EUR Accumulating	23 March 2020
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	M2 EUR Distributing	23 March 2020
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	M3 EUR Distributing	23 March 2020
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	M4 EUR Distributing	23 March 2020
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	B USD Accumulating	25 September 2020
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	L3 AUD Distributing Hedged	3 October 2020
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	A2 USD Distributing Hedged	11 November 2020
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	B2 USD Distributing Hedged	11 November 2020
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	R EUR Accumulating	9 March 2012
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	R GBP Accumulating	13 June 2012
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F GBP Accumulating	9 November 2012
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F EUR Accumulating	1 July 2013
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F2 GBP Distributing Hedged	29 January 2014
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F2 EUR Distributing	8 May 2015
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F2 GBP Distributing	4 May 2016
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M GBP Accumulating	6 September 2016
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M2 GBP Distributing	6 September 2016
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M2 GBP Distributing Hedged	6 September 2016
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M2 EUR Distributing	25 April 2017
Federated Hermes US SMID Equity Fund	Z GBP Accumulating	26 September 2012
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F GBP Accumulating	8 November 2012
Federated Hermes US SMID Equity Fund	R EUR Accumulating	8 November 2012
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F USD Accumulating	10 April 2013
Federated Hermes US SMID Equity Fund	T GBP Accumulating	8 May 2013
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F2 GBP Distributing	10 May 2013
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F2 USD Distributing	14 May 2013
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F EUR Accumulating	15 May 2013
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F2 EUR Distributing	16 May 2013
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F EUR Accumulating Hedged	19 August 2013
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F GBP Accumulating Hedged	21 November 2013

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Notes to the Financial Statements for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Name of the sub-fund	Share Class	Launch date
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F2 GBP Distributing Hedged	7 October 2014
Federated Hermes US SMID Equity Fund	R CHF Accumulating Hedged	10 December 2014
Federated Hermes US SMID Equity Fund	R USD Accumulating	11 December 2014
Federated Hermes US SMID Equity Fund	R EUR Accumulating Hedged	11 December 2014
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F CHF Accumulating Hedged	30 July 2015
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F2 CHF Distributing Hedged	9 August 2016
Federated Hermes US SMID Equity Fund	L2 GBP Distributing	1 October 2017
Federated Hermes US SMID Equity Fund	L2 GBP Distributing Hedged	1 October 2017
Federated Hermes US SMID Equity Fund	L USD Accumulating	1 October 2017
Federated Hermes US SMID Equity Fund	L GBP Accumulating	1 December 2017
Federated Hermes US SMID Equity Fund	L2 USD Distributing	23 February 2018
Federated Hermes US SMID Equity Fund	L EUR Accumulating Hedged	18 October 2019
Federated Hermes US SMID Equity Fund	A2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes US SMID Equity Fund	B2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes US SMID Equity Fund	L EUR Accumulating	18 October 2019
Federated Hermes US SMID Equity Fund	F2 EUR Distributing Hedged	24 October 2019
Federated Hermes US SMID Equity Fund	L GBP Accumulating Hedged	2 September 2020
Federated Hermes US SMID Equity Fund	B USD Accumulating	25 September 2020
Federated Hermes US SMID Equity Fund	X EUR Accumulating Hedged	23 November 2020
Federated Hermes US SMID Equity Fund	P USD Accumulating	23 November 2020
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F GBP Accumulating	6 December 2012
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	R EUR Accumulating	6 December 2012
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	T GBP Accumulating	8 May 2013
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F2 EUR Distributing	21 August 2013
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F EUR Accumulating	21 August 2013
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F2 GBP Distributing	28 August 2013
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F USD Accumulating	1 October 2013
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	R USD Accumulating	1 October 2013
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F EUR Accumulating Hedged	21 October 2013
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F2 GBP Distributing Hedged	7 November 2013
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	R EUR Accumulating Hedged	11 March 2014
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	R CHF Accumulating Hedged	11 March 2014
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F GBP Accumulating Hedged	18 March 2014
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F2 USD Distributing	1 September 2014
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C USD Accumulating	4 November 2014
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	RC USD Accumulating	4 November 2014
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C EUR Accumulating	9 February 2015
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C2 GBP Distributing	10 February 2015
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C GBP Accumulating	20 March 2015
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F2 EUR Distributing Hedged	7 March 2017
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F CHF Accumulating Hedged	24 January 2018
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F CHF Accumulating	30 January 2018
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	A USD Accumulating	17 November 2020
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	B USD Accumulating	17 November 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F GBP Accumulating	7 May 2014
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F USD Accumulating	7 May 2014
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	R EUR Accumulating	9 May 2014
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F EUR Accumulating	9 May 2014
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	T GBP Accumulating	16 June 2015
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F NOK Accumulating	18 May 2016
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	R NOK Accumulating	18 May 2016
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F EUR Accumulating Hedged	13 March 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	R EUR Accumulating Hedged	4 May 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F CHF Accumulating Hedged	8 October 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	R USD Accumulating	8 October 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	R CHF Accumulating Hedged	8 October 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F2 CHF Distributing Hedged	24 October 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F USD Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F EUR Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F2 USD Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F CHF Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F GBP Accumulating Portfolio Hedged	26 March 2018

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Name of the sub-fund	Share Class	Launch date
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	F2 CHF Distributing	8 May 2019
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	D NOK Accumulating	2 October 2019
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	A2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	B2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J2 USD Distributing Portfolio Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J2 EUR Distributing Portfolio Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J CHF Accumulating Portfolio Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J2 CHF Distributing Portfolio Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J2 CHF Distributing Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J CHF Accumulating Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J USD Accumulating	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J EUR Accumulating Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J EUR Accumulating	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J GBP Accumulating	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J2 CHF Distributing	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J GBP Accumulating Portfolio Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J USD Accumulating Portfolio Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	J EUR Accumulating Portfolio Hedged	2 October 2020
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F2 GBP Distributing Hedged	7 May 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F GBP Accumulating Hedged	7 May 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F EUR Accumulating	7 May 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F USD Accumulating	7 May 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F EUR Accumulating Hedged	8 May 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	R EUR Accumulating	6 June 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	R EUR Accumulating Hedged	6 June 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F2 GBP Distributing	10 July 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F2 USD Distributing	10 July 2014
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F GBP Accumulating	6 May 2015
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	T GBP Accumulating Hedged	9 July 2015
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	R USD Accumulating	22 October 2015
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F2 EUR Distributing	9 December 2015
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	R2 EUR Distributing	9 December 2015
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F2 EUR Distributing Hedged	14 January 2016
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	L2 GBP Distributing	16 June 2017
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	L2 GBP Distributing Hedged	16 June 2017
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	R CHF Accumulating Hedged	22 June 2017
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F CHF Accumulating Hedged	18 September 2017
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Z2 EUR Distributing Hedged	26 March 2018
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	A2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	B2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	L2 USD Distributing	3 March 2020
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	F NOK Accumulating Hedged	23 March 2020
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	B2 USD Accumulating	25 September 2020
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	F USD Accumulating	15 May 2015
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	F EUR Accumulating	15 May 2015
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	F GBP Accumulating	15 May 2015
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	T GBP Accumulating	16 June 2015
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	F2 GBP Distributing	25 January 2016
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	X EUR Accumulating	11 January 2018
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	A2 USD Distributing	3 April 2020
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	B2 USD Distributing	3 April 2020
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	F EUR Accumulating Hedged	29 May 2015
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	F GBP Accumulating	29 May 2015
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	F GBP Accumulating Hedged	29 May 2015
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	F USD Accumulating	29 May 2015
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	F2 GBP Distributing	25 September 2015
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	F2 GBP Distributing Hedged	25 September 2015
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	T GBP Accumulating	11 August 2016
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	M EUR Accumulating Hedged	30 September 2019
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	M GBP Accumulating Hedged	12 November 2019
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	M USD Accumulating	12 November 2019
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	A2 USD Distributing	3 April 2020

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Name of the sub-fund	Share Class	Launch date
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	B2 USD Distributing	3 April 2020
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	B USD Accumulating	25 September 2020
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F USD Accumulating	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F GBP Accumulating	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F EUR Accumulating	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X USD Accumulating	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X GBP Accumulating	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X EUR Accumulating	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X GBP Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X2 GBP Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X EUR Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X2 EUR Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X USD Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X2 USD Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X CHF Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X2 CHF Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	W EUR Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	W2 EUR Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	W USD Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	W2 USD Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	W CHF Accumulating Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	W2 CHF Distributing Portfolio Hedged	29 December 2017
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	R USD Accumulating Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	R2 USD Distributing Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	R CHF Accumulating Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	R2 CHF Distributing Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F GBP Accumulating Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F2 GBP Distributing Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F EUR Accumulating Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F USD Accumulating Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F2 USD Distributing Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F CHF Accumulating Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	R EUR Accumulating Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	R2 EUR Distributing Portfolio Hedged	26 March 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	T GBP Accumulating	8 October 2018
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	X2 CHF Distributing	8 May 2019
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	A2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	B USD Accumulating	18 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	S GBP Accumulating	8 November 2019
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F USD Accumulating	21 December 2017
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F GBP Accumulating	21 December 2017
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F EUR Accumulating	21 December 2017
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	X USD Accumulating	21 December 2017
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	X GBP Accumulating	21 December 2017
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	X EUR Accumulating	21 December 2017
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F2 EUR Distributing	29 June 2018
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	R EUR Accumulating	10 July 2018
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	R USD Accumulating	10 July 2018
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	T GBP Accumulating	8 October 2018
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F GBP Accumulating Hedged	5 September 2019
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	X GBP Accumulating Hedged	5 September 2019
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F EUR Accumulating Hedged	21 July 2020
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	A2 USD Distributing	27 October 2020
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	B2 USD Distributing	27 October 2020
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	F2 GBP Distributing Hedged	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	F USD Accumulating	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X USD Accumulating	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	F GBP Accumulating Hedged	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X GBP Accumulating Hedged	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	F EUR Accumulating Hedged	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	F2 USD Distributing	30 May 2018

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Name of the sub-fund	Share Class	Launch date
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X2 USD Distributing	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X2 GBP Distributing Hedged	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	R EUR Accumulating Hedged	30 May 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X EUR Accumulating Hedged	29 June 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	R2 EUR Distributing Hedged	29 June 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X2 EUR Distributing	29 June 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	F CHF Accumulating Hedged	29 June 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X2 CHF Distributing Hedged	29 June 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X2 EUR Distributing Hedged	29 June 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	F2 EUR Distributing	29 June 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	X2 CHF Distributing	16 July 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	T GBP Accumulating	8 October 2018
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	F2 EUR Distributing Hedged	2 April 2019
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	A2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	B2 USD Distributing	18 October 2019
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	L3 USD Distributing	21 July 2020
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	L3 EUR Distributing Hedged	21 July 2020
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	L3 GBP Distributing Hedged	21 July 2020
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	B USD Accumulating	25 September 2020
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	L EUR Accumulating Hedged	10 December 2020
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	R EUR Accumulating	15 December 2020
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	X USD Accumulating	8 October 2018
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	F USD Accumulating	8 October 2018
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	X EUR Accumulating	8 October 2018
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	X2 USD Distributing	8 October 2018
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	X GBP Accumulating	8 October 2018
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	F GBP Accumulating	8 October 2018
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Z2 USD Distributing	17 December 2019
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	A2 USD Distributing	3 April 2020
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	B2 USD Distributing	3 April 2020
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	T GBP Accumulating	29 April 2020
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	B USD Accumulating	25 September 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W USD Accumulating	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y CHF Accumulating Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y2 CHF Distributing Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y EUR Accumulating Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y GBP Accumulating Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W EUR Accumulating Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W CHF Accumulating Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W GBP Accumulating Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W2 CHF Distributing Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F GBP Accumulating Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F USD Accumulating	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	R USD Accumulating	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	R EUR Accumulating Hedged	2 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y USD Accumulating	3 October 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W2 USD Distributing	3 December 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y2 USD Distributing	3 December 2019
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	A2 USD Distributing	3 April 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	B2 USD Distributing	3 April 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	T GBP Accumulating	24 August 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F EUR Accumulating Hedged	24 August 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F CHF Accumulating	2 September 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F CHF Accumulating Hedged	2 September 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	B USD Accumulating	25 September 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F2 EUR Distributing Hedged	1 October 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F2 USD Distributing	1 October 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	M USD Accumulating	3 November 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	M2 GBP Distributing Hedged	3 November 2020
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	M EUR Accumulating	3 November 2020
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	F USD Accumulating	22 July 2020
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	F GBP Accumulating	22 July 2020
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	F2 USD Distributing	22 July 2020

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Name of the sub-fund	Share Class	Launch date
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	R USD Accumulating	22 July 2020
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	X2 EUR Distributing	22 July 2020
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	X2 GBP Distributing Hedged	22 July 2020
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	Z USD Accumulating	22 July 2020
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	A2 USD Distributing	11 November 2020
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	B2 USD Distributing	11 November 2020

Investment Objective

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to provide long-term capital appreciation by investing primarily in a diversified portfolio of equity securities and equity related securities of, or relating to companies in, or companies that derive a large proportion of their revenues from, global emerging markets. These companies will be listed on a Regulated Market worldwide, and the sub-fund will invest at least two-thirds of its assets in these securities. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI Emerging Markets Index.

Federated Hermes Global Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to provide long-term capital appreciation by investing in a portfolio of equity securities quoted or traded on Regulated Markets worldwide and the sub-fund will invest at least two-thirds of its assets in these securities. In addition, the sub-fund will invest primarily in equity securities that are component securities of the MSCI World Index or equity securities of companies listed in the countries referenced in this index. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI World Index.

Federated Hermes European Alpha Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to achieve long-term capital appreciation. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing primarily in a diversified portfolio of equity securities and/or equity related securities of, or relating to, companies in, or companies that derive a large proportion of their revenues from, the developed and emerging European market region (including Russia and Turkey). These companies will be listed and/or traded on a Regulated Market worldwide. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MCSI Europe Index.

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund - The investment objective of the sub-fund is to generate a high level of income. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing primarily in a diversified portfolio of debt securities. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of financial derivative instruments. The securities in which the sub-fund may invest will be selected on a global basis. The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

The comparator benchmark for this sub-fund is the Merrill Lynch Global Non-Financial High Yield Constrained Index.

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to achieve long term capital appreciation. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing primarily in a diversified portfolio of equity securities and equity related securities of, or relating to, companies in, or companies that derive substantial revenues from, the developed and emerging European market region (including Russia and Turkey), but excluding the United Kingdom. These companies will be listed and/or or traded on a Regulated Market worldwide. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI Europe ex-UK Index.

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Investment Objective (continued)

Federated Hermes US SMID Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to provide long term capital appreciation. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing primarily in equity and/or equity related securities of, or relating, to small and mid-capitalisation companies domiciled in the US, or companies that derive a large proportion of their income from US activities, and that the Investment Manager has identified as being, in its view, undervalued. These companies will be listed or traded on a Regulated Market worldwide (primarily in the US or Canada). The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the Russell 2500 Index.

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to provide long term capital appreciation. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing primarily in a portfolio of equity and equity related securities of, or relating to, companies in, or companies that derive a substantial proportion of their revenues from, the Asia ex-Japan region. These companies will be listed or traded on a Regulated Market worldwide. The Investment Manager will focus investment in (or exposure to) companies that derive revenue from developed and emerging market countries within the Asia ex-Japan region. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI AC Asia ex Japan Index.

Federated Hermes Global Equity ESG Fund - The investment objective of the sub-fund is to achieve long term capital appreciation by investing in worldwide equity securities with favourable ESG characteristics. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing in a portfolio of equity securities quoted or traded on Regulated Markets worldwide and the sub-fund will invest at least two-thirds of its assets in these securities. In addition, the sub-fund will invest primarily in equity securities which are component securities of the MSCI All Country World Index or equity securities of companies listed in the countries referenced in the MSCI All Country World Index. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI All Country World Index.

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund - The investment objective of the sub-fund is to generate a high level of income targeting a high proportion of high yield credit returns while exhibiting lower volatility relative to the global high yield market. The sub-fund will seek to achieve its objective primarily by investing in a diversified portfolio of debt securities. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of financial derivative instruments. The securities in which the sub-fund may invest will be selected on a global basis. The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

This sub-fund uses the Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Index (Hedged USD) as a measure to monitor its performance but it is not benchmarked against an index.

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to provide long-term capital appreciation. The sub-fund will seek to achieve its investment objective by primarily investing in equity and/or equity related securities of, or relating to, small market capitalisation companies domiciled in developed markets or which derive a large proportion of their income from developed markets. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI World Small Cap index.

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Investment Objective (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund - The investment objective of the sub-fund is to target a positive investment return (absolute return) over a rolling 12 month period irrespective of market conditions, but there is no guarantee that this will be achieved and your capital is in fact at risk. The sub-fund will seek to achieve its objective primarily by investing in a diversified portfolio of debt securities and may take both long positions and/or (through the use of FDIs) generate Synthetic Short Exposure. The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

This sub-fund uses 3M LIBOR +3% as a target but it is not benchmarked against an index.

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to provide long-term capital appreciation alongside positive societal impact. The sub-fund will seek to achieve its investment objective by investing primarily in equity and/or equity-related securities of, or relating to, small and mid-capitalisation companies domiciled in, or that derive their income from, developed and emerging markets. These companies will be listed and/or traded on a Regulated Market worldwide. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI ACWI SMID Net Index.

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to achieve long term capital appreciation by investing in companies which will benefit from meeting the world's environmental and social challenges. The sub-fund will seek to achieve its investment objective by investing in a portfolio of equity securities quoted and/or traded on Regulated Markets worldwide, and the sub-fund will invest at least two-thirds of its assets in these securities. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI ACWI IMI Net Index.

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund - The investment objective of the sub-fund is to generate capital growth and a high level of income over the long term. The sub-fund will seek to achieve its objective primarily by investing in a diversified portfolio of debt securities. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of financial derivative instruments. The securities in which the sub-fund may invest will be selected on a global basis. The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

This sub-fund uses 3M LIBOR +5% as a target but it is not benchmarked against an index.

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund - The investment objective of the sub-fund is to achieve long term capital appreciation. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing primarily in a diversified portfolio of equity securities and equity related securities of, or relating to small and mid-capitalisation companies in, or companies that derive a large proportion of their revenues from, global emerging markets. These companies will be listed or traded on a Regulated Market worldwide and the sub-fund will invest at least two-thirds of its assets in these securities. The Valuation Point of the sub-fund is twelve noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI Emerging Markets SMID Net Total Return USD Index.

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund - The investment objective of the sub-fund is to provide total return, through a combination of income and capital growth over a rolling period of any five years, whilst delivering positive societal impact. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing at least 80% in a diversified portfolio of Below Investment Grade debt securities on a global basis. The portfolio will be actively managed where all holdings within the sub-fund will have both an investment and an engagement thesis. The Valuation Point will be close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant Investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

Investment Objective (continued)

This sub-fund uses the Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index as a measure to monitor its performance but it is not benchmarked against an index.

Federated Hermes US High Yield Credit Fund (launched 21 July 2020) - The investment objective of the sub-fund is to generate a high level of income. The sub-fund will seek to achieve its objective by investing in a diversified portfolio of debt securities, with at least 80% invested in Below Investment Grade securities.

This sub-fund uses the Bank of America Merrill Lynch US High Yield Constrained Index as a measure to monitor its performance but it is not benchmarked against an index.

2. Significant Accounting Policies

The significant accounting policies applied in the preparation of these Financial Statements are set out below.

Basis of Preparation

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Companies Act 2014, International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union and the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011, as amended and Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

These Financial Statements have been prepared on a going concern basis and under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets and liabilities held at fair value through profit or loss.

The preparation of Financial Statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of income and expenses during the year. Actual results could differ from those estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. The main areas of estimation are discussed in this note under the heading "Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss".

(a) Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2020

Amendments to IAS and IAS 8 relate to a revised definition of 'material' which is quoted as follows: 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity.'

The revised Conceptual Framework is implemented to assist companies that use the Conceptual Framework to develop accounting policies when no IFRS Standard applies to a particular transaction. There has been no impact on the Fund.

(b) New standards, amendments and interpretations effective after 1 January 2021 and have not been early adopted

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after 1 January 2021, and have not been early adopted in preparing these Financial Statements. None of these are expected to have a material effect on the Financial Statements of the Company.

2. Significant Accounting Policies (continued)

Foreign exchange translation

(a) Functional and presentation currency

Items included in the Company's Financial Statements are measured using the currency of the primary economic environment in which it operates ('the functional currency'). The functional currency of the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund, the Federated Hermes European Alpha Equity Fund and the Federated Hermes Europe ex-UK Fund is Euro, which reflects the fact that a large number of the investments in their portfolios are denominated in Euro. The functional currency of the Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund, the Federated Hermes Global Equity Fund, the Federated Hermes US SMID Equity Fund, the Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund, the Federated Hermes Global Equity ESG Fund, the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund, the Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund, Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund, the Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund, the Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund, the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund and the Federated Hermes US High Yield Credit Fund is US Dollar which reflects the fact that a large number of the investments in their portfolios are denominated in US Dollar. All sub-funds denominated in Euro and US Dollar have been converted to Sterling in the total columns. The presentation currency of the Company is Sterling.

(b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of each sub-fund using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Assets and liabilities are translated into the functional currency of each sub-fund using exchange rates in effect at the Balance Sheet date.

Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation at year end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the Income Statement.

Translation differences on financial instruments held at fair value through profit or loss are reported as part of net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss in the Income Statement.

(c) Foreign exchange adjustments on aggregation

For the purpose of aggregating the Financial Statements of the sub-funds, Euro and US Dollar denominated sub-funds in the Financial Statements have been translated to Sterling at the average rate of exchange for the financial year on the Income Statement and at the financial year end rate on the Balance Sheet. The exchange adjustment arising from the difference between the average rate and the year end rate, in addition to the notional exchange adjustment arising from the translation of the opening net assets are shown in the Statement of Changes in Net Assets. The method of translation has no effect on the Net Asset Value per share attributable to the individual sub-funds.

The notional adjustment translation of the Cash Flow movements at the average rate opposed to the financial year end rate is shown in the Cash Flow Statement.

2. **Significant Accounting Policies (continued)**

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

(a) Classification

(i) Assets

In accordance with IFRS 9, the Company classifies its investments based on both the Company's business model for managing those financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets. The portfolio of financial assets is managed and performance is evaluated on a fair value basis. The Company is primarily focused on fair value information and uses that information to assess the assets' performance and to make decisions. The Company has not taken the option to irrevocably designate any equity securities as fair value through other comprehensive income. The contractual cash flows of the Company's debt securities are solely principal and interest, however, these securities are neither held for the purpose of collecting contractual cash flows nor held both for collecting contractual cash flows and for sale. The collection of contractual cash flows is only incidental to achieving the Company's business model's objective. Consequently, all investments are measured at fair value through profit or loss.

(ii) *Liabilities*

Derivative contracts that have a negative fair value are presented as liabilities at fair value through profit or loss.

As such, the Company classifies its entire investment portfolio as financial assets or liabilities at fair value through profit or loss.

(b) Recognition/derecognition

Purchases and sales of investments are recognised on the trade date – the date on which the Company commits to purchase or sell the investment. Investments are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or the Company has transferred all risks and rewards of ownership. Gains and losses on the disposal of financial assets and liabilities are computed on a FIFO basis and are included in the Income Statement. Changes in unrealised gains and losses on financial assets and liabilities are recognised in the Income Statement.

(c) Measurement

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. Subsequent to initial recognition, all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of the "financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss" category are presented in the Income Statement in the period in which they arise.

2. **Significant Accounting Policies (continued)**

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss (continued)

(c) Measurement (continued)

IFRS 13 Fair Value Measurement requires the sub-funds to classify fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level I – Unadjusted quoted prices in active markets that are accessible at the measurement date for identical, unrestricted assets or liabilities. The type of investments which would generally be included would include equities, american depositary receipts, REITS, warrants and derivatives listed on a securities exchange.
- Level II – Quoted prices in markets that are not considered to be active or financial instruments priced using inputs other than quoted prices and for which all significant inputs are observable, either directly or indirectly (including quoted prices for similar investments in active markets, interest rates and yield curves, credit risks, etc.). The type of investments which would generally be included in this category would include corporate bonds, government bonds, P-Notes, bank debt and certain over-the-counter derivatives.
- Level III – Prices or valuations that require inputs that are both significant to the fair value measurement and unobservable (including the Investment Manager's own assumptions and assumptions used by the Board of Directors about what market participants would use in determining the fair value of investments). The type of investments which would generally be included in this category would include private or debt securities issued by private entities and investments priced by the Investment Manager. The inputs or methodology used for valuing securities are not necessarily an indication of the risks associated with investing in those securities.

(d) Fair value estimation

IFRS 13 defines fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value of financial instruments traded in active markets (such as publicly traded derivatives and trading securities, warrants, floating rate notes, P-Notes, REITS, american depositary receipts and bonds) is based on quoted market prices at the Balance Sheet date. The Company utilises the last traded market price for both financial assets and financial liabilities where the last traded price falls within the bid-ask spread. IFRS 13 allows the use of midmarket pricing or other pricing conventions (including last traded price) that are used by market participants as a practical expedient for the exit price. In circumstances where the last traded price is not within the bid-ask spread, management will determine the point within the bid-ask spread that is most representative of fair value. No investments have been valued in this way at year end.

Derivatives

Derivative contracts ("derivatives") are either exchange-traded or over-the-counter ("OTC") contracts. Exchange-traded derivatives are standard contracts traded on a regulated exchange. OTC contracts are private contracts negotiated with counterparties. Derivatives are comprised of futures, forward currency contracts, credit default swaps, swaptions and warrants.

Derivatives are recorded at fair value. The sub-fund values exchange-traded derivative contracts at their official settlement price on the exchange where they are primarily traded. OTC derivatives are valued using market transactions and other market evidence whenever possible, including market based inputs to model, model calibration to market-clearing transactions, brokers or dealers quotations, or alternative pricing sources with reasonable levels of transparency.

Futures

Futures contracts are valued at the last reported settlement or closing price as supplied by the exchange on which the contracts are traded and are recorded on a trade date basis. Cash balances held with Morgan Stanley are used as collateral for the futures contracts and are identified as variation margin receivable and payable in the Balance Sheet. Variation margin is valued at face value plus accrued interest which approximates fair value.

2. **Significant Accounting Policies (continued)**

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

Futures (continued)

Gains or losses from futures contracts are considered realised for accounting purposes on the trade date of the transaction closing or offsetting the open position.

Realised gains or losses are included in the Income Statement. Unrealised gains or losses, representing the difference between the future rate and contract rate of open futures positions, are included in the Balance Sheet and the movement in the financial year is included in the Income Statement.

Forward currency contracts

Forward currency contracts are valued at the forward rate and are marked to market on the valuation date. The change in value is included in net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss in the Income Statement. When the contract is closed, the Company records a realised gain or loss equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed.

Warrants

Warrants are securities providing a return generated by a specified underlying equity or basket of equities. Investments in warrants are valued at the last reported trade price of the underlying security as of close of business at the reporting date. The resulting unrealised gains and losses for the financial year are included in the Balance Sheet and Income Statement. Realised gains and losses are included in the Income Statement.

Credit Default Swaps

Credit default swaps are OTC contracts in which the sub-fund pays or receives an interest flow in return for the counterparty accepting all or part of the risk of default or failure to pay off a reference entity on which the swap return is written. Where the sub-fund has bought protection the maximum potential loss is the value of the interest flows the sub-fund is contracted to pay until maturity of the contract. Where the sub-fund has sold protection the maximum potential loss is the nominal value of the protection sold. The credit default swaps are marked to market at each valuation point by a third party vendor and the change, if any, is recorded as a movement in unrealised gain or loss. Payments received or made as a result of a credit event or termination of the contract are recognised, net of a proportional amount of the upfront payment, as realised gains or losses.

Swaptions

Swaptions combine the features of two other financial instruments, namely an option and a swap. A swaption involves writing/purchasing options to enter into a swap. When a sub-fund writes/purchases a swaption, a premium is received/paid by the sub-fund and the swaption is initially recognised at the amount of the premium.

The swaption is subsequently "marked to market" to reflect the fair value of the swaption, which is reported within the financial assets/liabilities at fair value through profit or loss on the Balance Sheet and Portfolio Statement. The difference between the premium and the fair value reported on the Balance Sheet gives rise to an unrealised gain/loss which is reported in the Income Statement.

Asset Backed Securities

An asset-backed security is a security that is primarily serviced by the cash flows of a discrete pool of receivables or other financial assets, either fixed or revolving, that by their terms convert into cash within a finite time period plus any rights or other assets designed to ensure the servicing or timely distribution of proceeds to the security holders. The investment characteristics of asset-backed securities are such that principal payments are made more frequently than traditional debt securities. The principal may be repaid at any time because the underlying asset loans or other assets generally may be repaid at any time. The sub-funds record these principal repayments as they arise and realise a gain or loss in the net gains/(losses) on financial assets/(liabilities) at fair value through profit or loss in the Income Statement in the period in which they occur. Asset Backed Securities are valued at fair value based on their quoted market price at the Balance Sheet date.

2. **Significant Accounting Policies (continued)**

Income from investments

Bank and bond interest income and expense are recognised in the Income Statement using the effective interest rate method.

Dividends are credited to the Income Statement on the dates on which the relevant securities are listed as "ex-dividend". Dividend income is shown gross of any withholding taxes, which is disclosed separately in the Income Statement, and net of any tax credits.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are valued at their face value together with interest accrued, where applicable. Cash and cash equivalents comprise of cash balances and short term bank overdrafts and short-term highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash.

Cash received as collateral for derivative positions

Broker cash received as collateral is recorded as an asset on the Balance Sheet as 'Cash received as collateral for derivative positions' and a related liability to repay the collateral is disclosed within liabilities as 'Cash due to counterparties for derivative positions'. Cash received as collateral is valued at face value plus accrued interest which approximates fair value.

Cash pledged as collateral for derivative positions

Cash pledged as collateral to brokers for derivative positions on the initiation of derivative trades and additional collateral posted on these trades are identified in the Balance Sheet as 'Cash pledged as collateral for derivative positions'. Cash pledged as collateral for derivative positions is not included as a component of cash and cash equivalents in the Balance Sheet and is not available to the sub-funds on demand. Cash pledged as collateral is valued at face value plus accrued interest which approximates fair value.

Net assets attributable to holders of redeemable participating shares

International Accounting Standard 32 *"Financial Instruments: Presentation"* ("IAS 32") requires entities that issue financial instruments to classify such instruments as liabilities or equity in accordance with the substance of the contractual arrangement and the definitions contained within IAS 32. In this regard, IAS 32 requires that financial instruments that give the holder the right to put the instrument back to the issuer for cash or another financial asset be classified as a liability of the issuer.

The redeemable participating shares issued by the Company provide the redeemable participating shareholders with the right to redeem their shares for cash equal to their proportionate share of the Net Asset Value of the Company. Within the context of IAS 32 and IFRS 7 *'Financial Instruments: Disclosures'* ("IFRS 7"), the existence of the option for the redeemable participating shareholders to put the shares back to the Company in exchange for cash requires the Company to classify the redeemable participating shares as liabilities.

The liability to redeemable participating shareholders is presented on the Balance Sheet as "net assets attributable to holders of redeemable participating shares" and is determined based on the residual assets of the Company after deducting the Company's other liabilities and management share capital.

Operating expenses

The Company is responsible for all normal operating expenses including audit fees, stamp and other duties and charges incurred on the acquisition and realisation of investments. Operating expenses are recognised on an accrual basis.

2. **Significant Accounting Policies (continued)**

Income equalisation

Income equalisation is accrued income included in the price of shares purchased and redeemed during the accounting year. The subscription price of shares is deemed to include an equalisation payment calculated by reference to the accrued income of the relevant sub-fund and the distribution in respect of any share will include a payment of capital usually equal to the amount of such equalisation payment. The redemption price of each share will also include an equalisation payment in respect of the accrued income of the relevant sub-fund up to the date of redemption. As a result, equalisation may be positive or negative. Income equalisation is accounted for in the Income Statement.

Taxation

The sub-funds may incur withholding taxes imposed by certain countries on investment income and capital gains. Such income or gains are recorded gross of withholding taxes in the Statement of Comprehensive Income. Withholding taxes are shown as a separate item in the Statement of Comprehensive Income.

Dilution Adjustments

In the event of a sub-fund being in a Net Subscription or Net Redemption Position that exceeds a predetermined threshold on any Dealing Day, the Company may make a Dilution Adjustment to the Net Asset Value per Share of the relevant Share Classes to cover the Duties and Charges and Spreads, being the costs involved in rebalancing the Fund's portfolio in respect of the net issue of Shares on that Dealing Day. For further details please refer to the Prospectus.

2. Significant Accounting Policies (continued)

Dilution Adjustments (continued)

During the year ended 31 December 2020, swing pricing adjustments affected the net asset value per share of the following Sub – Funds, below shows the total adjustments applied for the year:

Sub-Fund	Swing Pricing Impact on Dealing
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	
Redemptions	327,078.23
Federated Hermes Global Equity Fund	
Redemptions	1,103.81
Subscriptions	7,984.39
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	
Redemptions	38,117.59
Subscriptions	13,104.88
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	
Redemptions	48,451.34
Subscriptions	659,171.57
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	
Redemptions	157,109.38
Subscriptions	6,237.57
Federated Hermes US SMID Equity Fund	
Redemptions	63,067.47
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	
Redemptions	812,999.52
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	
Redemptions	1,321,236.35
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	
Redemptions	12,090.63
Subscriptions	92,740.86
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	
Redemptions	259,860.90
Subscription	1,043,008.40
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	
Subscriptions	115,462.60
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	
Redemptions	21,587.85
Subscriptions	86,029.78
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	
Subscriptions	236,210.79
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	
Redemptions	16,270.74
Subscriptions	110,560.38
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	
Subscriptions	167,629.37

These amounts are included within 'Issue of redeemable participating shares for the year' and 'Redemption of redeemable participating shares for the year' in the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares.

Investment Management Rebate

Where applicable, the sub – funds accrue Investment management rebates on a daily basis in line with the investor rebate agreement. The rebate is calculated as a discount from the investment management fee which the investment manager receives from the fund in respect of its provision of Investment management services to the fund.

3. Cash and Cash Equivalents

Substantially all of the cash assets of the sub-funds are held with The Northern Trust Company (TNTC), which is a 100% indirect wholly owned subsidiary of Northern Trust Corporation which has a Standard & Poor's credit rating of A+ and A2 from Moody's.

3. Cash and Cash Equivalents (continued)

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited has appointed TNTC as its Global Sub-Custodian.

The cash held with TNTC at 31 December 2020 and 31 December 2019 is detailed in the table below:

	31 Dec 2020	31 Dec 2019
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	$162,923,549	$54,420,525
Federated Hermes Global Equity Fund	$81,340	$145,368
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	€631,805	€1,426,275
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	€2,251,744	€1,477,128
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	€196,199	€2,095,442
Federated Hermes US SMID Equity Fund	$35,298,619	$31,469,038
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	$12,784,934	$27,545,311
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	$24,426,379	$18,421,920
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	$21,839,087	$54,105,244
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	$2,523,855	$2,209,148
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	$8,587,475	$5,442,715
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	$31,929,354	$22,240,813
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	$9,283,940	$2,794,539
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	$8,403,068	($8,130,941)
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	$9,365,417	$2,897,881
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	$7,202,853	$8,621,791
Federated Hermes US High Yield Credit Fund*	$151,930	-
	£247,697,679	£171,952,997

*Fund launched on 21 July 2020

Please note that within the cash and cash equivalents balance there is a restricted cash amount of $6,463,162 that is applied pro rata to each fund by reference to its individual liability and is set aside for a potential IRS liability for underpaid US Withholding tax, whereby the treaty rate of 15% was being claimed by the Fund instead of the standard rate of 30%, covering a period from January 2013 to March 2018.The Fund has not recorded a liability in the financial statements, as it is not probable that the Fund will have to settle the liability, as per the advice from the Fund's US tax advisors. The Fund has submitted a self-declaration and this is under consideration with the IRS at the date of this report It is uncertain as to when the IRS will opine on the self-declaration as no set timelines are provided. With the exception of Federated Hermes Global Equity Fund, the Fund retains the rights and ownership of the restricted cash held.

The Investment Manager has agreed to absorb any potential liability on Federated Hermes Global Equity Fund. If no liability is to be paid, Hermes Fund Managers Limited can claim the restricted cash balance attributable to Federated Hermes Global Equity Fund.

The Investment Manager has agreed to absorb any potential liability on Federated Hermes Global Equity Fund. If no liability is to be paid, Hermes Fund Managers Limited can claim the restricted cash balance attributable to Federated Hermes Global Equity Fund.

The standard US withholding rate of 30% has been applied since March 2018.

For a breakdown of the restricted cash by sub-fund, please refer to note 13.

4. Cash Collateral for Derivative Positions

Where derivatives are held on a sub-fund, the sub-funds may pledge/receive collateral as required with the derivative counterparty. The collateral pledged and received at 31 December 2020 and 31 December 2019 is detailed in the tables overleaf:

4. Cash Collateral for Derivative Positions (continued)

31 December 2020

	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund €	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $
Barclays	90,000	1,460,000	-	430,000
BNP Paribas	-	(1,650,000)	-	(190,000)
Citi	-	-	-	(530,000)
Credit Suisse	-	1,020,000	(550,000)	(350,000)
Goldman Sachs	(550,000)	3,430,000	1,380,000	(1,750,000)
HSBC	-	-	-	560,000
JP Morgan	(790,000)	(4,950,000)	(1,880,000)	(2,750,000)
Lloyds Bank	150,000	-	-	-
Merrill Lynch	(330,000)	2,190,000	780,000	(2,340,000)
Morgan Stanley	(4,069)	509,078	1,822,024	15,308,476
Royal Bank of Canada	(870,000)	450,000	410,000	1,290,000
State Street	(930,000)	1,360,000	1,060,000	2,710,000
	(3,234,069)	**3,819,078**	**3,022,024**	**12,388,476**

	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $	Total £
Barclays	-	1,463,198
BNP Paribas	(690,000)	(1,850,834)
Citi	-	(387,724)
Credit Suisse	(600,000)	(351,146)
Goldman Sachs	(260,000)	1,556,052
HSBC	-	409,671
JP Morgan	(1,140,000)	(8,549,395)
Lloyds Bank	-	134,264
Merrill Lynch	-	165,498
Morgan Stanley	(15,045)	12,889,673
Royal Bank of Canada	910,000	1,459,826
State Street	1,550,000	4,054,349
	(245,045)	**10,993,432**

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund as at 31 December 2020 of $509,078 is made up of a collateral asset of $620,000 and a collateral liability of $110,922 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund as at 31 December 2020 of $1,822,024 is made up of a collateral asset of $1,824,083 and a collateral liability of $2,059 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund as at 31 December 2020 of $15,308,476 is made up of a collateral asset of $15,536,539 and a collateral liability of $228,063 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

4. Cash Collateral for Derivative Positions (continued)

31 December 2019

	Federated Hermes Global High Yield Credit Fund €	Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $	Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $
Barclays	110,000	4,270,000	(260,000)	-
BNP Paribas	-	610,000	-	-
Citi	-	2,230,000	(120,000)	(660,000)
Credit Suisse	-	(3,280,000)	(410,000)	(140,000)
Goldman Sachs	(290,000)	6,010,000	870,000	(2,670,000)
HSBC	(300,000)	-	-	-
JP Morgan	(260,000)	6,650,000	350,000	(330,000)
Merrill Lynch	(310,000)	(370,000)	(580,000)	(1,250,000)
Morgan Stanley	-	4,505,059	2,221,131	14,280,029
State Street	-	(1,430,000)	-	(730,000)
Royal Bank of Canada	-	(2,550,000)	(400,000)	(1,610,000)
	(1,050,000)	**16,645,059**	**1,671,131**	**6,890,029**

	Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $	Total £
Barclays	-	3,120,191
BNP Paribas	(250,000)	271,749
Citi	-	1,094,546
Credit Suisse	(630,000)	(3,366,671)
Goldman Sachs	(280,000)	2,720,870
HSBC	-	(254,199)
JP Morgan	-	4,814,604
Merrill Lynch	-	(1,923,362)
Morgan Stanley	(706)	15,856,201
State Street	-	(1,630,495)
Royal Bank of Canada	(570,000)	(3,872,427)
	(1,730,706)	**16,831,007**

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund as at 31 December 2019 of $4,505,059 is made up of a collateral asset of $4,531,502 and a collateral liability of $26,443 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

Collateral held with Barclays for the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund as at 31 December 2019 of $110,000 is made up of a collateral asset of $480,000 and a collateral liability of $370,000 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

5. Fees and Other Expenses

(a) Investment Management Fees

The Investment Manager is entitled to annual fees based on a percentage of the Net Asset Value of each relevant share class. The rate applicable to each share class is detailed below:

Sub-Fund	Class Z*	Class T*	Class F	Class R	Class X
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 1%	Up to 1.50%	N/A
Federated Hermes Global Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.55%	Up to 1.10%	N/A
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.75%	Up to 1.50%	N/A
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.65%	Up to 1.25%	N/A
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.75%	Up to 1.50%	N/A
Federated Hermes US SMID Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.75%	Up to 1.50%	N/A
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.75%	Up to 1.50%	N/A
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.55%	Up to 1.10%	N/A
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.65%	Up to 1.30%	N/A
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.75%	Up to 1.50%	Up to 0.45%
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.40%	Up to 0.80%	N/A
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.95%	Up to 1.75%	Up to 0.70%
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.75%	Up to 1.50%	Up to 0.25%
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.65%	Up to 1.30%	Up to 0.40%
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 1%	Up to 1.50%	Up to 0.45%
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.65%	Up to 1.30%	N/A
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.65%	Up to 1.30%	Up to 0.50%

Sub-Fund	Class A	Class B	Class M	Class G	Class J
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	Up to 1%	Up to 1.75%	N/A	Up to 1.75%	Up to 0.70%
Federated Hermes Global Equity Fund	Up to 0.55%	Up to 1.30%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	N/A	N/A	Up to 0.45%	N/A	N/A
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	Up to 0.65%	Up to 1.15%	Up to 0.35%	N/A	N/A
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	N/A	N/A	Up to 0.45%	N/A	N/A
Federated Hermes US SMID Equity Fund	Up to 0.75%	Up to 1.50%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Up to 0.75%	Up to 1.50%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	Up to 0.55%	Up to 1.30%	N/A	N/A	Up to 0.40%
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Up to 0.65%	Up to 1.15%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	Up to 0.75%	Up to 1.50%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund***	Up to 0.40%	Up to 0.90%	Up to 0.30%	N/A	N/A
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	Up to 0.95%	Up to 1.70%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**	Up to 0.75%	Up to 1.50%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	Up to 0.65%	Up to 1.15%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Up to 1%	Up to 1.75%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Up to 0.65%	Up to 1.15%	0.00%	N/A	N/A
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	Up to 0.65%	Up to 1.15%	N/A	N/A	N/A

5. Fees and Other Expenses (continued)

(a) Investment Management Fees (continued)

Sub-Fund	Class W	Class Y	Class S	Class L	Class P
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 1.00%
Federated Hermes Global Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 0.55%
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	N/A	N/A	Up to 0.60%	N/A	Up to 0.75%
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	N/A	N/A	N/A	0.00%	Up to 0.65%
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 0.75%
Federated Hermes US SMID Equity Fund	N/A	N/A	N/A	Up to 0.65%	Up to 0.75%
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 0.55%
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	N/A	N/A	N/A	Up to 0.50%	Up to 0.65%
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 0.75%
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund***	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 0.40%
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	Up to 1.25%	N/A	Up to 0.80%	N/A	Up to 0.95%
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 0.75%
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	N/A	N/A	N/A	Up to 0.50%	Up to 0.65%
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 1.00%
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Up to 1.05%	Up to 0.40%	N/A	N/A	Up to 0.65%
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	N/A	N/A	N/A	N/A	Up to 0.65%

Sub-Fund	Class D	Class K	Class C	Class RC
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	N/A	Up to 0.70%	N/A	N/A
Federated Hermes Global Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes US SMID Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	N/A	N/A	Up to 1.10%	Up to 2.20%
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	Up to 0.55%	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund***	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	N/A	N/A	N/A	N/A
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	N/A	N/A	N/A	N/A

*Shareholders in these Classes will be subject to the above fees with regard to their investment in the sub-fund based on the Client Agreement between them and the Investment Manager. Per this agreement, these fees are charged outside of the sub-funds.

**The investment Manager fees on Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund were discounted by 50% for 8 months from 12 December 2019 to 31 August 2020.

***The Investment Manager fees on Federated Hermes Absolute Return Credit Fund were reduced on 26 June 2020. The prior fees were as follows:

Sub-Fund	Class Z*	Class T*	Class F	Class R	Class M
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund***	Up to 3%	Up to 1%	Up to 0.55%	Up to 1.10%	Up to 0.30%

Sub-Fund	Class A	Class B
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund***	Up to 0.55%	Up to 1.05%

Investment Manager fees of £81,368,832 (2019: £78,309,111) were charged during the financial year and fees of £15,062,786 (2019: £7,245,356) were payable at year end.

5. Fees and Other Expenses (continued)

(a) Investment Management Fees (continued)

5% of the Investment Management fee is retained by Hermes Fund Managers Ireland Limited.

(b) Advisory Fees (voting and engagement services)

The fee payable to the Advisor on all Share Classes is 0.008% per annum calculated on the value of the sub-fund at the Commencement Date and each quarter thereafter, payable quarterly in arrears commencing on the Commencement Date. VAT will be added where appropriate.

The fees for these services are paid by Hermes Investment Management Limited on the behalf of the Company. There were no Advisory fees charged during the year (2019: £Nil) and no fees (2019: £Nil) were payable at year end.

(c) Administration Fees

The Company has engaged the services of Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, an indirect wholly-owned subsidiary of Northern Trust Corporation, to provide administration services for a fee.

In respect of the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund, the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund, the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund and the Federated Hermes US High Yield Credit Fund the Administrator is entitled to an annual fee (plus any applicable value added tax) of:

- 0.05% of the Net Asset Value on each of the sub-fund(s) on the first £300,000,000;
- 0.03% of the Net Asset Value on each of the sub-fund(s) on £300,000,000 to £700,000,000;
- 0.0225% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund for any amounts in excess of £700,000,000.

In respect of the Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund, the Federated Hermes Global Equity ESG Fund, the Federated Hermes Global Equity Fund, the Federated Hermes European Alpha Equity Fund, the Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund, the Federated Hermes US SMID Equity Fund, the Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund, the Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund, the Hermes SDG Engagement Equity Fund, the Hermes Impact Opportunities Equity Fund and the Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund the Administrator is entitled to an annual fee (plus any applicable value added tax) of:

- 0.04% of the Net Asset Value on each of the sub-fund(s) on the first £300,000,000;
- 0.02% of the Net Asset Value on each of the sub-fund(s) on £300,000,000 to £500,000,000;
- 0.0125% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund(s) for any amounts in excess of £700,000,000.

Administration fees of £2,572,648 (2019: £2,373,784) were charged during the financial year and fees of £493,421 (2019: £422,361) were payable at year end.

(d) Depositary and Sub-Custodian Fees

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited acts as a Depositary of the Company. The Depositary is a Private Limited Company incorporated in Ireland on 5 July 1990 and is an indirect wholly-owned subsidiary of Northern Trust Corporation.

The Depositary is entitled to an annual fee (plus any applicable value added tax) of:

- 0.0110% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund on the first £500,000,000;
- 0.0075% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund on £500,000,000 to £700,000,000;
- 0.0060% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund for any amounts in excess of £700,000,000.

In addition, the Depositary and any relevant Sub-Custodian shall be entitled to recover safekeeping and transaction charges as set out in the Depositary Agreement.

Depositary fees of £879,451 (2019: £815,457) were charged during the financial year and fees of £166,910 (2019: £144,084) were payable at year end.

5. Fees and Other Expenses (continued)

(d) Depositary and Sub-Custodian Fees (continued)

Sub-Custody fees of £2,945,607 (2019: £3,008,118) were charged during the financial year and fees of £467,169 (2019: £485,148) were payable at year end.

(e) Directors' Fees

The Company shall pay to the Directors such annual fees for acting as Directors of the Company as the Directors may from time to time agree, provided however that the annual fees of each Director shall not exceed €50,000 without the approval of the Board of Directors. Directors' fees will total not more than €110,000 on a per annum basis. No other remuneration will be payable by the Company to the Directors except for out-of-pocket expenses reasonably incurred by them. Joseph Kagan, Ian Kennedy, Carol Mahon and Gregory Dulski are not entitled to receive Director's fees from the Company.

Directors fees of £68,619 (2019: £76,477) were charged during the financial year and fees of £Nil were payable at year end (2019: £Nil).

(f) Director Support Services

Director Support Services fees of €Nil (2019: €11,052) were charged during the year and fees of €Nil were payable at year end (2019: €Nil).

(g) Remuneration For Audit, Audit Related And Non Audit Work

Deloitte Ireland LLP, as statutory auditors, received €108,150 + VAT (2019: €91,100 + VAT) in relation to the audit of the Company's Financial Statements. There were no other assurance, tax advisory or non audit services provided by the statutory auditors during 2020 or 2019.

(h) Other Fees and Expenses

In addition, each sub-fund will pay the costs and expenses incurred in its operation, including, without limitation, stamp duties, taxes, the fees and expenses of the auditors, listing fees, legal expenses, the costs of printing and distributing reports, accounts and any Prospectus, any costs incurred as a result of a change in law or the introduction of any new law (including any costs incurred as a result of compliance with any applicable code, whether or not having the force of law).

All fees and expenses will be charged to the sub-fund in respect of which they were incurred, or where an expense is not considered by the Directors to be attributable to any one sub-fund, the expense will normally be allocated to classes of all sub-funds pro rata to the Net Asset Value of the relevant sub-funds. Details of each of the fees payable at the year end in respect of each sub-fund are disclosed in the Balance Sheet on pages 218 to 223. Details of each of the fees incurred at the year end in respect of each sub-fund are disclosed in the Income Statement on pages 229 to 233.

(i) Transaction Costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial asset or financial liability. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the financial instrument. Transaction costs for the year of £10,973,670 (2019: £10,771,242) are expensed in the Income Statement as part of the net fair value gain/loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss. Only transaction costs which are separately identifiable are disclosed. These include identifiable brokerage charges and commissions, identifiable transaction related taxes and other market charges and separately identifiable transaction costs related to Financial Derivative Instruments.

6. Related Party Disclosures

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

6. Related Party Disclosures (continued)

(a) Investment Management

The Company has appointed Hermes Fund Managers Ireland Limited as Manager. The Manager has delegated the investment management of the Company to Hermes Investment Management Limited who also acts as distributor of the Company. The Investment Manager is a wholly-owned subsidiary of Hermes Fund Managers Limited, which is 60% owned by Federated Hermes, Inc.

The Investment Manager was incorporated under the laws of England and Wales and was established on 1 February 1990. The investment management fee rates for each of the sub-funds are disclosed in note 5.

Two of the Directors of the Company who served during the financial year, Joseph Kagan and Ian Kennedy, are employees of Hermes Fund Managers Limited. Carol Mahon is an employee of Hermes Fund Managers Ireland Limited. Gregory Dulski is an employee of Federated Hermes, Inc.

At 31 December 2020, the Manager and its associates held the following shares in the Sub-Funds:

Sub-Fund	Shares
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	403,669
Federated Hermes Global Equity Fund	70,056
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	323,950
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	611,556
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	5,434
Federated Hermes US SMID Equity Fund	72,836
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	2,654,215
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	947,783
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	453,931
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	737,096
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	7,473
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	1,240,330
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	735,330
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	1,311,262
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	245,255
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	16,506
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	1,505,000

As at 31 December 2020, Federated Investors, Inc. held 1,950,000 shares in Federated Hermes US High Yield Credit Fund.

(b) Advisor

Hermes Fund Managers Limited has appointed EOS at Federated Hermes as Advisor to provide voting and engagement services. The Advisor is a wholly-owned subsidiary of Hermes Fund Managers Limited, which is 60% owned by Federated Hermes, Inc. The fees for these services are being paid by Hermes Investment Management Limited on the behalf of the Company.

The Advisory fees rate for each of the sub-funds is disclosed in note 5 (b).

(c) Directors Fees

Please see note 5(e) above for details of the Directors fees, the amounts charged for the financial year and the amounts payable at the financial year end.

(d) Director Support Services

Please see note 5(f) above for details of the Director Support Services fees, the amounts charged for the financial year and the amounts payable at the financial year end.

7. Share Capital

On incorporation the authorised share capital of the Company was £1,000,000 divided into 1,000,000 Subscriber Shares of a par value of £1 each and 500,000,000,000 shares of no par value initially designated as participating shares.

Each sub-fund may issue Class F, P, R, or Z Shares, each of them Distributing or Accumulating shares, in one of the following currencies: Sterling, Euro, US Dollars, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar.

All sub-funds may issue Class F, R and Z Hedged Shares, each of them Distributing or Accumulating shares, in Sterling, Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar. A hedged share class removes almost all of the currency risk between the base currency of the sub-fund and the investor subscription currency.

Federated Hermes Global Equity ESG Fund and Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund may issue Class F and R Portfolio Hedged Shares each of them Distributing or Accumulating shares in Sterling, Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar. Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund may also issue Class Z Portfolio Hedged Shares in each of the above currencies.

All sub-funds may issue Class T Shares and Class T Hedged Shares, each of them Distributing or Accumulating shares, in Sterling, Euro and US Dollar.

Federated Hermes European Alpha Equity Fund, Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund and Federated Hermes Global High Yield Credit Fund may issue Class M Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class M Shares are available in Sterling, Euro and US Dollars but hedged only in Sterling and US Dollar. In addition, Federated Hermes European Alpha Equity Fund may issue Class S Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class S Shares are available in Sterling, Euro and US Dollars but hedged only in Sterling and US Dollar.

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund may issue Class F, Class G and Class J Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class F Shares are available in Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar. Class G Shares are available in Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar. Class J Shares are available in Sterling, Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona and Singapore Dollars with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar. Class K and B shares are available in US Dollar in Accumulating shares and Class A shares are available in US Dollar in Distributing shares.

Federated Hermes Global Equity Fund may issue Class A and Class B, each of them Distributing or Accumulating shares. Class A Shares are available in Sterling, Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar.

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund may issue Class C and Class RC Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class C Shares are available in Sterling, Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies. Class RC Shares are available in Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies.

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund, Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund, Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund, Federated Hermes Unconstrained Credit Fund and Federated Hermes Global Emerging Market SMID Equity Fund may issue Class X Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class X Shares are available in Sterling, Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar. Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund and Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund may also issue Class X Portfolio Hedged Shares in the above currencies.

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund and Federated Hermes US SMID Equity Fund may issue Class L Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class L Shares are available in Sterling, Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar.

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund and Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund may issue Class W Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class W Shares are available in Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar. Portfolio Hedged Shares are available in all of the above currencies.

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund may issue Class Y Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class W Shares are available in Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar.

Federated Hermes US High Yield Credit Fund may issue Class F Shares, each of them Distributing or Accumulating shares. Class R Shares, Class X Shares and Class Z are available in Euro, US Dollar, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar with hedged shares available in all the above currencies with the exception of US Dollar.

Accumulating Share Classes are not intended to distribute dividends to Shareholders. The income and other profits will be accumulated and reinvested on behalf of Shareholders. Dividends, if paid, may be paid out of the net income of each sub-fund including interest and dividends earned by the sub-fund less expenses of the sub-fund.

Distributing Share Classes are intended to declare dividends on the Shares of the Distributing Classes of the sub-fund out of the net income of the sub-fund including interest and dividends earned by the sub-fund less expenses of the sub-fund. Dividends will be declared twice yearly and paid within two months of the date on which they have been declared.

The holders of Shares are entitled to one vote per whole Share and to such dividends as the Directors may from time to time declare.

In respect of Class Z Shares, the Minimum Subscription, Minimum Holding and Minimum Redemption will be as agreed in the Client Agreement. In respect of Class F Shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £100,000 (or its foreign currency equivalent). In respect of Class R shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each €1,000 (or its foreign currency equivalent). In respect of Class T shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £1,000 (or its foreign currency equivalent).

In respect of Class M shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each €200,000,000 (or its foreign currency equivalent). In respect of Class S shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £50,000,000 (or its foreign currency equivalent).

In respect of Class C shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £100,000 (or its foreign currency equivalent). In respect of Class RC shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each €1,000 (or its foreign currency equivalent).

In respect of Class G shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each €1,000 (or its foreign currency equivalent). In respect of Class J shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £100,000,000 (or its foreign currency equivalent).

In respect of Class X shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £10,000,000 (or its foreign currency equivalent).

In respect of Class L shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £100,000,000 (or its foreign currency equivalent). In respect of Class W shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £10,000,000 (or its foreign currency equivalent).

7. Share Capital (continued)

In respect of Class B shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each €1,000 (or its foreign currency equivalent). In respect of Class K shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £100,000,000 (or its foreign currency equivalent).

In respect of Class A shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £100,000 (or its foreign currency equivalent).

In respect of Class Y shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each £10,000,000 (or its foreign currency equivalent).

In respect of Class P shares, the Minimum Subscription and Minimum Holding amounts are each €1,000 (or its foreign currency equivalent).

The Company has the power to redeem the remaining holding of any Shareholder who redeems his Minimum Holding of Shares to below the Minimum Holding or its foreign currency equivalent.

Every Shareholder will have the right to require the Company to redeem his Shares in the sub-fund on any Dealing Day (save during any period when the calculation of the Net Asset Value is suspended in the circumstances set out in the Prospectus) on furnishing to the Administrator a redemption request. All redemption requests are dealt with on a forward pricing basis, i.e. by reference to the price for Shares calculated at the Valuation Point on the relevant Dealing Day. The request for redemption of Shares must be received before 9.30 am (Irish time) on the relevant Dealing Day.

All the Shares of the sub-fund may be redeemed at the discretion of the Directors if, after the first anniversary of the first issue of Shares of the sub-fund, the Net Asset Value of the sub-fund falls below £250,000,000 for any period of time.

7. Share Capital (continued)

The movement in the number of redeemable participating shares during the financial year ended 31 December 2020 was as follows:

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
A2 USD Distributing	500	–	–	500
Z GBP Accumulating	290	–	(290)	–
R EUR Accumulating	29,790,918	9,169,415	(10,008,989)	28,951,344
T GBP Accumulating	1,094,360	351,409	(186,700)	1,259,069
F GBP Accumulating	150,739,818	73,257,609	(92,636,038)	131,361,389
F USD Accumulating	547,139,083	173,406,308	(243,350,846)	477,194,545
K USD Accumulating	403,346	1,529,117	(477,289)	1,455,174
B USD Accumulating	500	–	–	500
F GBP Accumulating Hedged	11,224,034	11,941,069	(7,623,831)	15,541,272
J CHF Accumulating Hedged	807,870	2,662,639	(177,562)	3,292,947
F EUR Accumulating	232,383,599	66,523,211	(112,704,993)	186,201,817
R2 EUR Distributing	10,845,168	3,849,973	(4,123,406)	10,571,735
R2 USD Distributing	2,055,731	983,848	(345,016)	2,694,563
F2 GBP Distributing	57,509,131	38,983,692	(34,250,288)	62,242,535
R2 EUR Distributing Hedged	852,299	1,482,612	(350,819)	1,984,092
R USD Accumulating	37,708,175	28,406,382	(25,316,123)	40,798,434
F EUR Accumulating Hedged	9,668,220	4,431,798	(5,597,911)	8,502,107
F2 USD Distributing	20,927,663	4,867,990	(2,784,420)	23,011,233
G USD Accumulating	62,450,620	18,368,023	(16,254,561)	64,564,082
G EUR Accumulating	27,692	–	(27,692)	–
F2 EUR Distributing	62,066,594	7,661,729	(6,680,003)	63,048,320
Z USD Accumulating	18,332,037	2,844,130	(7,179,299)	13,996,868
J EUR Accumulating	78,829,345	101,523,080	(37,686,594)	142,665,831
J GBP Accumulating	85,971,259	62,552,381	(30,938,412)	117,585,228
J USD Accumulating	68,220,937	40,567,033	(19,917,698)	88,870,272
J2 EUR Distributing	25,160,540	11,687,580	(4,959,285)	31,888,835
J2 GBP Distributing	179,259,365	107,714,851	(28,805,074)	258,169,142
J2 USD Distributing	13,569,620	14,445,885	(3,684,750)	24,330,755
J EUR Accumulating Hedged	3,839,436	5,587,055	(2,979,708)	6,446,783
J GBP Accumulating Hedged	9,278,537	4,126,370	(3,257,853)	10,147,054
J2 EUR Distributing Hedged	65,797	18,911	(50,050)	34,658
J2 GBP Distributing Hedged	8,989,537	5,026,541	(973,907)	13,042,171
F CHF Accumulating	5,082,953	3,313,537	(1,590,686)	6,805,804
F SGD Accumulating	130,685	24,145	–	154,830
F2 SGD Distributing	333	–	(333)	–
R SGD Accumulating	324,477	334,344	(217,609)	441,212
R2 SGD Distributing	333	–	(333)	–
F CHF Accumulating Hedged	840,498	1,271,302	(500,846)	1,610,954
J SGD Accumulating	333	191,636	(73,608)	118,361
F2 GBP Distributing Hedged	22,500	740,638	(69,760)	693,378
F2 EUR Distributing Hedged	–	10,614	–	10,614

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Global Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	999	–	(999)	–
R EUR Accumulating	23,063	70,611	(4,324)	89,350
T GBP Accumulating	765,391	49,984	(337,792)	477,583
F GBP Accumulating	474,433	71,578	(78,787)	467,224
F USD Accumulating	445,500	1	–	445,501
F2 GBP Distributing	16,775	6,344	(2,553)	20,566
F EUR Accumulating	2,566,250	232,700	(275,526)	2,523,424
F2 EUR Distributing	500	–	(500)	–
R USD Accumulating	3,665	–	–	3,665
R SGD Accumulating	323	–	(323)	–
A2 USD Distributing	1,929,128	5,599,013	(97,985)	7,430,156
B2 USD Distributing	500	–	–	500

Federated Hermes European Alpha Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	441	–	(441)	–
R EUR Accumulating	3,577,453	83,064	(910,993)	2,749,524
T GBP Accumulating	464,051	133,307	(84,258)	513,100
Z EUR Accumulating	6,450,764	1,113,975	(155,215)	7,409,524
F GBP Accumulating	1,288,998	190,467	(1,207,219)	272,246
F EUR Accumulating	861,326	101,065	(716,534)	245,857
F2 GBP Distributing	23,196	2,844	(2,565)	23,475
R GBP Accumulating	940	–	(940)	–
F2 EUR Distributing	1,800,083	–	(1,364,086)	435,997
S2 EUR Distributing	504	–	(504)	–
F2 USD Distributing	182,495	–	(182,495)	–
S2 GBP Distributing	374,466	–	(137,141)	237,325
S2 USD Distributing	284,757	–	–	284,757
S USD Accumulating Hedged	965,467	–	(451,153)	514,314
S EUR Accumulating	2,826,379	1,006,486	(2,638,256)	1,194,609
S2 GBP Distributing Hedged	696,980	–	(181,771)	515,209
R USD Accumulating Hedged	684,203	–	(236,382)	447,821
S GBP Accumulating	2,009,934	–	(260,242)	1,749,692
R CHF Accumulating Hedged	49,230	–	(20,630)	28,600
S2 USD Distributing Hedged	29,967	–	–	29,967
S GBP Accumulating Hedged	1,740,309	–	(561,398)	1,178,911
S USD Accumulating	41,655	–	–	41,655
M EUR Accumulating	27,125,350	6,268,188	(22,259,655)	11,133,883
M2 EUR Distributing	189,225	–	(7,566)	181,659
R USD Accumulating	28,112	–	–	28,112
R CHF Accumulating	499	–	(499)	–
R2 EUR Distributing	25,307	–	–	25,307

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	567	–	(567)	–
R EUR Accumulating	12,070	5,088,109	(244,854)	4,855,325
F GBP Accumulating	408,881	520,112	(327,489)	601,504
F EUR Accumulating	10,402,678	25,476,646	(8,620,728)	27,258,596
F GBP Accumulating Hedged	5,947,260	4,231,460	(4,848,274)	5,330,446
F2 GBP Distributing Hedged	479,510	776,310	(542,895)	712,925
F2 USD Distributing Hedged	28,150	3,038,708	–	3,066,858
F USD Accumulating Hedged	488,764	2,124,171	(739,097)	1,873,838
T GBP Accumulating	738	–	–	738
T GBP Accumulating Hedged	127,682	474,493	–	602,175
R USD Accumulating	500	–	(500)	–
R2 EUR Distributing	4,023,526	1,403,696	(682,710)	4,744,512
R GBP Accumulating	1,000	–	(1,000)	–
R USD Accumulating Hedged	500	69,843	–	70,343
F2 EUR Distributing	143,051	29,285	(145,830)	26,506
F CHF Accumulating Hedged	5,491,622	13,628,893	(5,599,390)	13,521,125
M GBP Accumulating Hedged	13,880,458	8,188,479	(6,212,404)	15,856,533
M USD Accumulating Hedged	258,927	290,638	(38,184)	511,381
M2 GBP Distributing Hedged	39,015,996	95,180,869	(26,552,349)	107,644,516
M EUR Accumulating	–	500	–	500
M2 EUR Distributing	–	500	–	500
M3 EUR Distributing	–	500	–	500
M4 EUR Distributing	–	500	–	500
B USD Accumulating	–	500	–	500
L3 AUD Distributing Hedged	–	19,867,783	(228,865)	19,638,918
A2 USD Distributing Hedged	–	500	–	500
B2 USD Distributing Hedged	–	500	–	500

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	418	–	(418)	–
R EUR Accumulating	88,364	8,603	(86,580)	10,387
R GBP Accumulating	13,157	–	–	13,157
F GBP Accumulating	7,337,760	1,065,800	(7,081,834)	1,321,726
F EUR Accumulating	86,243	1,696,039	(1,466,487)	315,795
F2 GBP Distributing Hedged	635,844	282,319	(736,998)	181,165
F2 USD Distributing Hedged	500	–	(500)	–
F2 EUR Distributing	591,570	68,500	(659,570)	500
F2 GBP Distributing	26,499	287,091	(1,081)	312,509
M GBP Accumulating	99,864,160	3,489,234	(89,835,374)	13,518,020
M GBP Accumulating Hedged	1,000	–	(1,000)	–
M2 GBP Distributing	1,166,988	12,947,151	(13,285,234)	828,905
M2 GBP Distributing Hedged	11,532,209	339,574	(11,834,649)	37,134
M2 EUR Distributing	974,814	199,212	(1,173,526)	500
M2 USD Distributing Hedged	500	–	(500)	–

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes US SMID Equity Fund

Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	31,540,523	–	–	31,540,523
F GBP Accumulating	24,374,443	9,389,347	(23,164,301)	10,599,489
R EUR Accumulating	3,642,548	12,532,967	(16,036,110)	139,405
F USD Accumulating	61,246,407	6,834,679	(19,067,167)	49,013,919
T GBP Accumulating	537,357	111,091	(245,908)	402,540
F2 GBP Distributing	27,093,456	8,731,550	(16,921,198)	18,903,808
F2 USD Distributing	6,217,603	489,954	(5,478,800)	1,228,757
F EUR Accumulating	10,089,056	8,488,170	(10,010,706)	8,566,520
F2 EUR Distributing	878,146	16,474,626	(16,889,496)	463,276
F EUR Accumulating Hedged	621,781	5,414,677	(970,725)	5,065,733
F GBP Accumulating Hedged	13,880,179	10,711,774	(15,963,391)	8,628,562
F2 GBP Distributing Hedged	5,145,334	1,120,504	(5,503,203)	762,635
R CHF Accumulating Hedged	112,662	3,000	(13,081)	102,581
R EUR Accumulating Hedged	123,076	802,847	(86,811)	839,112
R USD Accumulating	3,026,902	42,976,416	(42,722,164)	3,281,154
F CHF Accumulating Hedged	1,145,798	86,349	(277,385)	954,762
F2 CHF Distributing Hedged	12,162	–	–	12,162
F SGD Accumulating	333	–	(333)	–
R SGD Accumulating	333	–	(333)	–
L GBP Accumulating	68,648,763	18,400,503	(76,892,934)	10,156,332
L USD Accumulating	21,074,141	1,423,379	(14,838,997)	7,658,523
L2 GBP Distributing	42,651,961	27,276,752	(14,233,741)	55,694,972
L2 GBP Distributing Hedged	10,289,959	2,074,522	(5,728,650)	6,635,831
L2 USD Distributing	52,402,934	15,032,072	(19,680,591)	47,754,415
R GBP Accumulating	1,000	–	(1,000)	–
A2 USD Distributing	500	–	–	500
B2 USD Distributing	500	–	–	500
L EUR Accumulating	500	–	–	500
L EUR Accumulating Hedged	500	–	–	500
F2 EUR Distributing Hedged	500	218,661	–	219,161
L GBP Accumulating Hedged	–	4,875,252	(2,010)	4,873,242
B USD Accumulating	–	500	–	500
P USD Accumulating	–	500	–	500
X EUR Accumulating Hedged	–	70,906	–	70,906

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	652	–	(652)	–
F GBP Accumulating	160,283,479	26,258,857	(102,597,447)	83,944,889
R EUR Accumulating	3,828,512	1,021,470	(3,335,066)	1,514,916
T GBP Accumulating	1,817,308	1,363,931	(29,650)	3,151,589
F EUR Accumulating	129,764,133	6,035,858	(37,612,093)	98,187,898
F2 EUR Distributing	10,219,971	3,137,694	(6,006,276)	7,351,389
F2 GBP Distributing	273,247,988	71,754,084	(152,998,166)	192,003,906
F USD Accumulating	286,445,804	41,148,980	(165,063,432)	162,531,352
R USD Accumulating	16,489,057	560,926	(5,760,422)	11,289,561
F EUR Accumulating Hedged	6,984,545	544,383	(2,772,822)	4,756,106
F2 GBP Distributing Hedged	13,046,147	1,263,148	(3,204,928)	11,104,367
A USD Accumulating	–	500	–	500
R CHF Accumulating Hedged	2,690,944	57,348	(1,198,169)	1,550,123
R EUR Accumulating Hedged	2,451,014	38,236	(449,925)	2,039,325
F GBP Accumulating Hedged	8,880,315	765,014	(6,454,628)	3,190,701
F2 USD Distributing	19,097,483	4,341,014	(12,957,043)	10,481,454
C USD Accumulating	22,218,491	1,192,665	(22,585,510)	825,646
RC USD Accumulating	260,699	–	(201,707)	58,992
B USD Accumulating	–	500	–	500
C EUR Accumulating	40,900,559	2,134,208	(3,646,590)	39,388,177
C2 EUR Distributing	491	–	(491)	–
C2 GBP Distributing	1,342,676	142,524	(1,128,805)	356,395

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
C2 USD Distributing	495	–	(495)	–
C GBP Accumulating	25,306,174	1,634,440	(10,573,416)	16,367,198
RC EUR Accumulating	500	–	(500)	–
C SGD Accumulating	333	–	(333)	–
F2 EUR Distributing Hedged	802,042	165,708	(596,333)	371,417
F CHF Accumulating Hedged	1,485,080	177,879	(679,012)	983,947
F CHF Accumulating	117,617	27,306	–	144,923

Federated Hermes Global Equity ESG Fund

Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z USD Accumulating	406	–	(406)	–
F GBP Accumulating	18,756,419	18,649,183	(9,597,833)	27,807,769
F USD Accumulating	11,158,903	5,453,651	(4,858,464)	11,754,090
F EUR Accumulating	7,010,388	740,471	(220,515)	7,530,344
R EUR Accumulating	3,344,509	28,935,239	(31,247,000)	1,032,748
T GBP Accumulating	570,853	394,890	–	965,743
F NOK Accumulating	500	–	–	500
R NOK Accumulating	118,380,429	4,104,297	(4,403,307)	118,081,419
F EUR Accumulating Hedged	287,296	1,028,494	(51,344)	1,264,446
R EUR Accumulating Hedged	31,940	175,491	(7,300)	200,131
F CHF Accumulating Hedged	470,316	88,081	(345,202)	213,195
R CHF Accumulating Hedged	34,366	21,814	–	56,180
R USD Accumulating	144,372	207,963	(47,129)	305,206
F2 CHF Distributing Hedged	67,532	–	(67,032)	500
F CHF Accumulating Portfolio Hedged	53,075,300	49,843,507	(8,891,110)	94,027,697
F EUR Accumulating Portfolio Hedged	46,546,931	64,359,231	(15,062,587)	95,843,575
F USD Accumulating Portfolio Hedged	70,965,317	70,906,826	(18,897,152)	122,974,991
F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	2,916,500	736,500	(231,300)	3,421,700
F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	500	–	(500)	–
F2 USD Distributing Portfolio Hedged	111,100	54,200	(1,000)	164,300
F GBP Accumulating Portfolio Hedged	9,636,961	34,619,197	(8,676,098)	35,580,060
F2 CHF Distributing	2,062,700	131,000	(183,200)	2,010,500
D NOK Accumulating	4,384,433	59,691	(5,846)	4,438,278
A2 USD Distributing	500	–	–	500
B2 USD Distributing	500	–	–	500
J CHF Accumulating Hedged	–	157,474	–	157,474
J CHF Accumulating Portfolio Hedged	–	500	–	500
J EUR Accumulating	–	128,569	–	128,569
J EUR Accumulating Hedged	–	500	–	500
J EUR Accumulating Portfolio Hedged	–	500	–	500
J GBP Accumulating	–	949,228	–	949,228
J GBP Accumulating Portfolio Hedged	–	310,264	–	310,264
J USD Accumulating	–	94,113	–	94,113
J USD Accumulating Portfolio Hedged	–	500	–	500
J2 CHF Distributing	–	500	–	500
J2 CHF Distributing Hedged	–	25,572	–	25,572
J2 CHF Distributing Portfolio Hedged	–	500	–	500
J2 EUR Distributing Portfolio Hedged	–	500	–	500
J2 USD Distributing Portfolio Hedged	–	500	–	500

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z USD Accumulating	428	–	(428)	–
F EUR Accumulating	203,530	143,421	(232,586)	114,365
F GBP Accumulating Hedged	168,323,661	15,226,963	(65,885,335)	117,665,289
F USD Accumulating	6,677,141	1,445,488	(4,685,893)	3,436,736
F2 GBP Distributing Hedged	241,617,331	66,480,426	(168,458,492)	139,639,265
F EUR Accumulating Hedged	56,164,362	15,877,015	(53,156,343)	18,885,034
R EUR Accumulating	39,371	24,302	(52,897)	10,776
R EUR Accumulating Hedged	218,260	–	(57,509)	160,751
F2 GBP Distributing	1,014,778	469,152	(726,310)	757,620
F2 USD Distributing	2,932,161	540,040	(627,130)	2,845,071
F GBP Accumulating	599,900	362,206	(477,674)	484,432
T GBP Accumulating Hedged	209,356	236,041	–	445,397
R USD Accumulating	163,181	22,200	(120,500)	64,881
F2 EUR Distributing	377,731	183,734	(137,089)	424,376
R2 EUR Distributing	161,795	19,575	(118,699)	62,671
F2 EUR Distributing Hedged	10,595,673	5,785,981	(4,285,109)	12,096,545
R2 EUR Distributing Hedged	500	–	(500)	–
L GBP Accumulating	1,000	–	(1,000)	–
L GBP Accumulating Hedged	1,000	–	(1,000)	–
L2 GBP Distributing	4,413,449	433,057	(1,320,247)	3,526,259
L2 GBP Distributing Hedged	89,880,064	9,849,822	(62,123,557)	37,606,329
R CHF Accumulating Hedged	28,000	–	(27,500)	500
R2 SGD Distributing Hedged	333	–	(333)	–
F CHF Accumulating Hedged	8,684,560	524,518	(9,019,056)	190,022
Z2 EUR Distributing Hedged	14,981,773	–	–	14,981,773
A2 USD Distributing	500	–	–	500
B2 USD Distributing	500	–	–	500
L2 EUR Distributing Hedged	–	500	(500)	–
L2 USD Distributing	–	5,972,456	(500)	5,971,956
F NOK Accumulating Hedged	–	529,453	(288,962)	240,491
B2 USD Accumulating	–	500	–	500

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F EUR Accumulating	20,500	500	(20,500)	500
F GBP Accumulating	112,069	46,009	(71,590)	86,488
F USD Accumulating	34,073	–	–	34,073
Z USD Accumulating	500	–	(500)	–
T GBP Accumulating	314,543	418,762	–	733,305
F2 GBP Distributing	13,180,637	103,895	(17,101)	13,267,431
X USD Accumulating	500	–	(500)	–
X EUR Accumulating	16,710,503	21,040,001	(4,400,000)	33,350,504
R USD Accumulating	502	–	(502)	–
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F CHF Accumulating Hedged	500	–	(500)	–
F EUR Accumulating	174,500	–	(174,500)	–
F EUR Accumulating Hedged	138,564	1,024,188	(308,219)	854,533
F GBP Accumulating	431,520	124,797	(413,017)	143,300
F GBP Accumulating Hedged	33,994,040	12,912,318	(36,053,334)	10,853,024
F USD Accumulating	2,145,447	180,518	(2,086,077)	239,888
F2 EUR Distributing Hedged	500	–	(500)	–
F2 USD Distributing	500	–	(500)	–
R EUR Accumulating Hedged	500	–	(500)	–
Z USD Accumulating	500	–	(500)	–
F2 GBP Distributing	2,852,572	7,087	(2,851,132)	8,527
F2 GBP Distributing Hedged	18,145,896	2,922,797	(14,261,464)	6,807,229
T GBP Accumulating	973	–	–	973
M EUR Accumulating Hedged	19,234,943	4,103,874	(23,338,317)	500
M GBP Accumulating Hedged	542,124	213,822,608	(5,048,479)	209,316,253
M USD Accumulating	500	2,019,925	(1,084,810)	935,615
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500
B USD Accumulating	–	500	–	500

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
A2 USD Distributing	500	–	–	500
B USD Accumulating	500	–	–	500
F EUR Accumulating	18,609	7,328,921	(3,000)	7,344,530
F GBP Accumulating	191,234	146,986	(15,998)	322,222
F USD Accumulating	476,496	73,046	(475,996)	73,546
W CHF Accumulating Portfolio Hedged	190,464	–	(75,690)	114,774
W EUR Accumulating Portfolio Hedged	596,580	–	(206,123)	390,457
W USD Accumulating Portfolio Hedged	408,861	–	(248,171)	160,690
W2 CHF Distributing Portfolio Hedged	25,836	–	(15,367)	10,469
W2 EUR Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
W2 USD Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
X CHF Accumulating Portfolio Hedged	77,020,032	107,121,278	(33,814,055)	150,327,255
X EUR Accumulating	1,053,239	263,193	(133,760)	1,182,672
X EUR Accumulating Portfolio Hedged	63,413,307	112,799,654	(32,020,247)	144,192,714
X GBP Accumulating	673,132	155,680	(44,334)	784,478
X GBP Accumulating Portfolio Hedged	12,825,304	47,463,985	(6,409,273)	53,880,016
X USD Accumulating	1,428,326	1,026,249	(768,322)	1,686,253
X USD Accumulating Portfolio Hedged	82,604,407	114,830,052	(21,933,281)	175,501,178
X2 CHF Distributing Portfolio Hedged	4,385,176	1,889,783	(1,171,160)	5,103,799
X2 EUR Distributing Portfolio Hedged	286,095	22,100	(27,500)	280,695
X2 GBP Distributing Portfolio Hedged	449,618	1,995,747	(220,092)	2,225,273
X2 USD Distributing Portfolio Hedged	376,945	162,152	(118,800)	420,297
F CHF Accumulating Portfolio Hedged	500	–	–	500
F EUR Accumulating Portfolio Hedged	360,500	–	–	360,500
F GBP Accumulating Portfolio Hedged	1,000	–	–	1,000
F USD Accumulating Portfolio Hedged	3,001,895	28,564,402	(30,136,414)	1,429,883
F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
F2 GBP Distributing Portfolio Hedged	1,000	–	–	1,000
F2 USD Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
R CHF Accumulating Portfolio Hedged	453,907	133,158	(269,156)	317,909
R EUR Accumulating Portfolio Hedged	761,531	483,488	(400,381)	844,638
R USD Accumulating Portfolio Hedged	724,425	361,300	(294,951)	790,774
R2 CHF Distributing Portfolio Hedged	40,509	13,990	–	54,499
R2 EUR Distributing Portfolio Hedged	47,500	–	–	47,500
R2 USD Distributing Portfolio Hedged	8,500	71,698	–	80,198
T GBP Accumulating	490,712	728,164	–	1,218,876

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
X2 CHF Distributing	2,410,900	686,200	(395,000)	2,702,100
S GBP Accumulating	1,000	2,169,877	(1,824,889)	345,988

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F EUR Accumulating	8,178,998	11,970,966	(6,210,083)	13,939,881
F GBP Accumulating	23,193,717	25,616,917	(17,264,804)	31,545,830
F USD Accumulating	4,560,793	3,498,495	(1,816,031)	6,243,257
X EUR Accumulating	52,149,258	12,254,706	(1,823,176)	62,580,788
X GBP Accumulating	10,370,717	12,737,148	(2,438,900)	20,668,965
X USD Accumulating	1,019,189	3,428	(4)	1,022,613
F2 EUR Distributing	500	73,230	–	73,730
R EUR Accumulating	471,666	1,684,660	(434,455)	1,721,871
R USD Accumulating	840,178	3,709,997	(178,488)	4,371,687
T GBP Accumulating	388,609	440,343	–	828,952
X GBP Accumulating Hedged	1,000	–	–	1,000
F GBP Accumulating Hedged	1,000	–	–	1,000
F EUR Accumulating Hedged	500	353,793	(39,097)	315,196
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
B2 USD Distributing	500	–	–	500
F EUR Accumulating Hedged	954,031	9,472,636	(2,665,930)	7,760,737
F GBP Accumulating Hedged	52,023,098	25,380,031	(17,711,027)	59,692,102
F USD Accumulating	83,500	1,724,725	(615,204)	1,193,021
F2 GBP Distributing Hedged	5,523,432	16,128,731	(5,529,191)	16,122,972
F2 USD Distributing	258,200	167,500	(35,000)	390,700
R EUR Accumulating Hedged	500	51,000	–	51,500
X GBP Accumulating Hedged	238,800,131	75,645,435	(41,878,210)	272,567,356
X USD Accumulating	914	104,000	(414)	104,500
X2 GBP Distributing Hedged	36,150,437	12,373,751	(10,628,596)	37,895,592
X2 USD Distributing	5,343,475	2,469,779	(2,812,988)	5,000,266
F CHF Accumulating Hedged	500	14,140	–	14,640
F2 EUR Distributing	500	791,490	(6,990)	785,000
R2 EUR Distributing Hedged	500	–	–	500
X CHF Accumulating Hedged	500	–	(500)	–
X EUR Accumulating Hedged	1,577,344	1,255,000	(453,752)	2,378,592
X2 CHF Distributing Hedged	500	–	–	500
X2 EUR Distributing	500	90,439	(45,500)	45,439
X2 EUR Distributing Hedged	5,365,100	155,945	(3,599,265)	1,921,780
X2 CHF Distributing	500	–	–	500
T GBP Accumulating	682,831	685,226	–	1,368,057
F2 EUR Distributing Hedged	500	–	–	500
A2 USD Distributing	500	–	–	500
L3 EUR Distributing Hedged	–	1,744,923	(66,645)	1,678,278
L3 GBP Distributing Hedged	–	84,324,924	(656,132)	83,668,792
L3 USD Distributing	–	1,081,961	–	1,081,961
B USD Accumulating	–	500	–	500
L EUR Accumulating Hedged	–	500	–	500
R EUR Accumulating	–	500	–	500

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F EUR Accumulating	500	–	(500)	–
F GBP Accumulating	844,502	1,351,652	(1,540,937)	655,217
F USD Accumulating	500	500	–	1,000
X EUR Accumulating	47,058,050	24,939,165	(5,400,140)	66,597,075
X GBP Accumulating	15,580,164	6,593,490	(5,936,035)	16,237,619
X USD Accumulating	4,753,701	90,300	(738,040)	4,105,961
X2 USD Distributing	3,640,877	12,368	–	3,653,245
Z2 USD Distributing	500	3,223,239	(450,089)	2,773,650
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500
T GBP Accumulating	–	241,559	–	241,559
B USD Accumulating	–	500	–	500

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F GBP Accumulating Hedged	1,000	–	–	1,000
F USD Accumulating	500	1,196,675	(1,119,582)	77,593
R EUR Accumulating Hedged	500	–	–	500
R USD Accumulating	500	–	–	500
W CHF Accumulating Hedged	28,450	244,105	(177,931)	94,624
W EUR Accumulating Hedged	757,890	3,087,451	(164,273)	3,681,068
W GBP Accumulating Hedged	1,000	6,000	–	7,000
W2 CHF Distributing Hedged	500	330,700	–	331,200
W USD Accumulating	547,190	1,155,711	(3,750)	1,699,151
Y GBP Accumulating Hedged	3,792,983	16,357,625	(2,887,347)	17,263,261
Y CHF Accumulating Hedged	35,924,703	29,006,516	(5,413,698)	59,517,521
Y EUR Accumulating Hedged	33,100,911	44,820,171	(8,427,036)	69,494,046
Y2 CHF Distributing Hedged	5,003,032	1,810,782	(334,469)	6,479,345
Y USD Accumulating	37,918,920	54,131,160	(6,769,439)	85,280,641
W2 USD Distributing	500	1,020,996	(384,125)	637,371
Y2 USD Distributing	20,560	2,088,702	(166,312)	1,942,950
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500
F EUR Accumulating Hedged	–	11,397,299	(388,636)	11,008,663
T GBP Accumulating	–	2,002	–	2,002
F CHF Accumulating	–	500	–	500
F CHF Accumulating Hedged	–	102,500	–	102,500
B USD Accumulating	–	500	–	500
M USD Accumulating	–	13,013,680	–	13,013,680
F2 EUR Distributing Hedged	–	500	–	500
F2 USD Distributing	–	500	–	500
M EUR Accumulating	–	974,185	–	974,185
M2 GBP Distributing Hedged	–	1,000	–	1,000

Federated Hermes US High Yield Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F GBP Accumulating	–	1,000	–	1,000
F USD Accumulating	–	500	–	500
F2 USD Distributing	–	500	–	500
R USD Accumulating	–	500	–	500
X2 EUR Distributing	–	500	–	500
X2 GBP Distributing Hedged	–	1,000	–	1,000
Z USD Accumulating	–	3,450,000	–	3,450,000
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500

7. Share Capital (continued)

The movement in the number of redeemable participating shares during the financial year ended 31 December 2019 was as follows:

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
A2 USD Distributing	–	500	–	500
Z GBP Accumulating	290	–	–	290
R EUR Accumulating	29,195,496	10,962,198	(10,366,776)	29,790,918
T GBP Accumulating	933,549	284,236	(123,425)	1,094,360
F GBP Accumulating	142,318,155	78,185,990	(69,764,327)	150,739,818
F USD Accumulating	463,936,931	222,113,005	(138,910,853)	547,139,083
K USD Accumulating	–	431,479	(28,133)	403,346
J CHF Accumulating Hedged	–	807,870	–	807,870
F EUR Accumulating	172,337,578	129,405,660	(69,359,639)	232,383,599
R2 EUR Distributing	12,821,517	2,803,110	(4,779,459)	10,845,168
R2 USD Distributing	2,053,175	461,365	(458,809)	2,055,731
F2 GBP Distributing	86,131,204	70,292,481	(98,914,554)	57,509,131
R2 EUR Distributing Hedged	1,442,869	457,391	(1,047,961)	852,299
R USD Accumulating	20,507,510	34,529,708	(17,329,043)	37,708,175
F EUR Accumulating Hedged	28,414,084	8,239,249	(26,985,113)	9,668,220
F2 USD Distributing	23,518,121	11,467,514	(14,057,972)	20,927,663
G USD Accumulating	71,130,002	33,064,465	(41,743,847)	62,450,620
G EUR Accumulating	27,692	–	–	27,692
F2 EUR Distributing	51,587,060	17,031,020	(6,551,486)	62,066,594
Z USD Accumulating	6,717,185	11,614,852	–	18,332,037
J EUR Accumulating	37,747,389	59,035,774	(17,953,818)	78,829,345
J GBP Accumulating	29,521,293	73,520,129	(17,070,163)	85,971,259
J USD Accumulating	51,895,917	28,954,819	(12,629,799)	68,220,937
J2 EUR Distributing	16,343,277	10,600,154	(1,782,891)	25,160,540
J2 GBP Distributing	86,488,979	138,060,784	(45,290,398)	179,259,365
J2 USD Distributing	1,388,847	14,934,037	(2,753,264)	13,569,620
J EUR Accumulating Hedged	4,931,007	1,639,943	(2,731,514)	3,839,436
J GBP Accumulating Hedged	5,337,853	5,642,808	(1,702,124)	9,278,537
J2 EUR Distributing Hedged	55,550	10,247	–	65,797
J2 GBP Distributing Hedged	7,741,188	3,064,124	(1,815,775)	8,989,537
F CHF Accumulating	4,968,812	1,306,460	(1,192,319)	5,082,953
F SGD Accumulating	333	130,352	–	130,685
F2 SGD Distributing	333	–	–	333
R SGD Accumulating	158,971	385,125	(219,619)	324,477
R2 SGD Distributing	333	–	–	333
F CHF Accumulating Hedged	698,738	185,995	(44,235)	840,498
J SGD Accumulating	–	333	–	333
F2 GBP Distributing Hedged	–	22,500	–	22,500

Federated Hermes Global Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	999	–	–	999
R EUR Accumulating	228,333	638,893	(844,163)	23,063
T GBP Accumulating	845,533	113,505	(193,647)	765,391
F GBP Accumulating	1,006,640	53,266	(585,473)	474,433
F USD Accumulating	12,339,722	225,768	(12,119,990)	445,500
F2 GBP Distributing	2,717	55,624	(41,566)	16,775
F EUR Accumulating	5,321,703	3,422,650	(6,178,103)	2,566,250
F2 EUR Distributing	500	–	–	500
R USD Accumulating	3,665	–	–	3,665
R SGD Accumulating	323	–	–	323
A2 USD Distributing	–	1,929,130	(2)	1,929,128
B2 USD Distributing	–	500	–	500

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes European Alpha Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	441	–	–	441
R EUR Accumulating	4,648,436	61,699	(1,132,682)	3,577,453
T GBP Accumulating	326,788	187,112	(49,849)	464,051
Z EUR Accumulating	8,053,299	–	(1,602,535)	6,450,764
F GBP Accumulating	850,865	499,227	(61,094)	1,288,998
F EUR Accumulating	3,518,794	66,815	(2,724,283)	861,326
F2 GBP Distributing	23,089	204	(97)	23,196
R GBP Accumulating	940	–	–	940
F2 EUR Distributing	447,001	1,867,566	(514,484)	1,800,083
S2 EUR Distributing	4,961	–	(4,457)	504
F2 USD Distributing	182,495	–	–	182,495
S2 GBP Distributing	992,870	–	(618,404)	374,466
S2 USD Distributing	284,757	–	–	284,757
S USD Accumulating Hedged	1,150,719	–	(185,252)	965,467
S EUR Accumulating	7,952,063	669,095	(5,794,779)	2,826,379
S2 GBP Distributing Hedged	1,362,232	–	(665,252)	696,980
R USD Accumulating Hedged	1,248,120	–	(563,917)	684,203
S GBP Accumulating	2,127,659	–	(117,725)	2,009,934
R CHF Accumulating Hedged	124,200	–	(74,970)	49,230
S2 USD Distributing Hedged	174,120	–	(144,153)	29,967
S GBP Accumulating Hedged	2,930,077	–	(1,189,768)	1,740,309
S USD Accumulating	41,655	–	–	41,655
M EUR Accumulating	127,022,915	20,843,063	(120,740,628)	27,125,350
M2 EUR Distributing	189,225	–	–	189,225
R USD Accumulating	28,112	–	–	28,112
R CHF Accumulating	499	–	–	499
R2 EUR Distributing	500	24,807	–	25,307

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	25,003,912	–	(25,003,345)	567
R EUR Accumulating	500	12,070	(500)	12,070
F GBP Accumulating	624,210	189,473	(404,802)	408,881
F EUR Accumulating	32,105,731	29,066,343	(50,769,396)	10,402,678
F GBP Accumulating Hedged	18,990,651	22,007,377	(35,050,768)	5,947,260
F2 GBP Distributing Hedged	391,562	9,612,025	(9,524,077)	479,510
F2 USD Distributing Hedged	500	27,650	–	28,150
F USD Accumulating Hedged	5,572,847	1,166,111	(6,250,194)	488,764
T GBP Accumulating	738	–	–	738
T GBP Accumulating Hedged	876	126,806	–	127,682
R USD Accumulating	500	–	–	500
R2 EUR Distributing	3,839,950	499,530	(315,954)	4,023,526
R GBP Accumulating	1,000	–	–	1,000
R USD Accumulating Hedged	500	–	–	500
F2 EUR Distributing	479,458	138,372	(474,779)	143,051
F CHF Accumulating Hedged	11,637,163	5,545,454	(11,690,995)	5,491,622
M GBP Accumulating Hedged	–	13,969,125	(88,667)	13,880,458
M USD Accumulating Hedged	–	259,320	(393)	258,927
M2 GBP Distributing Hedged	–	51,016,961	(12,000,965)	39,015,996

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	418	–	–	418
R EUR Accumulating	185,024	12,768	(109,428)	88,364
R GBP Accumulating	713	12,444	–	13,157
F GBP Accumulating	2,044,455	11,127,470	(5,834,165)	7,337,760
F EUR Accumulating	1,779,033	21,065	(1,713,855)	86,243
F2 GBP Distributing Hedged	1,567,423	182,889	(1,114,468)	635,844
F2 USD Distributing Hedged	71,829	–	(71,329)	500
F2 EUR Distributing	500	601,070	(10,000)	591,570
F2 GBP Distributing	5,124	30,205	(8,830)	26,499
M GBP Accumulating	142,308,702	31,263,575	(73,708,117)	99,864,160
M GBP Accumulating Hedged	1,000	–	–	1,000
M2 GBP Distributing	13,110,528	1,193,231	(13,136,771)	1,166,988
M2 GBP Distributing Hedged	1,000	11,645,128	(113,919)	11,532,209
M2 EUR Distributing	1,115,603	343,456	(484,245)	974,814
M2 USD Distributing Hedged	69,691	–	(69,191)	500

Federated Hermes US SMID Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	31,540,523	–	–	31,540,523
F GBP Accumulating	27,279,110	5,738,499	(8,643,166)	24,374,443
R EUR Accumulating	1,795,632	15,135,971	(13,289,055)	3,642,548
F USD Accumulating	81,913,023	7,005,885	(27,672,501)	61,246,407
T GBP Accumulating	583,344	45,313	(91,300)	537,357
F2 GBP Distributing	27,538,619	5,631,399	(6,076,562)	27,093,456
F2 USD Distributing	34,835,638	2,894,591	(31,512,626)	6,217,603
F EUR Accumulating	10,823,262	3,293,198	(4,027,404)	10,089,056
F2 EUR Distributing	253,924	13,536,609	(12,912,387)	878,146
F EUR Accumulating Hedged	1,785,253	13,857	(1,177,329)	621,781
F GBP Accumulating Hedged	9,864,424	6,651,209	(2,635,454)	13,880,179
F2 GBP Distributing Hedged	4,752,110	6,529,870	(6,136,646)	5,145,334
R CHF Accumulating Hedged	142,004	–	(29,342)	112,662
R EUR Accumulating Hedged	264,132	–	(141,056)	123,076
R USD Accumulating	1,473,428	29,025,381	(27,471,907)	3,026,902
F CHF Accumulating Hedged	1,428,571	14,180	(296,953)	1,145,798
F2 CHF Distributing Hedged	12,162	–	–	12,162
F SGD Accumulating	333	–	–	333
R SGD Accumulating	333	–	–	333
L GBP Accumulating	64,645,118	5,850,385	(1,846,740)	68,648,763
L USD Accumulating	13,122,562	18,454,326	(10,502,747)	21,074,141
L2 GBP Distributing	59,597,943	4,279,909	(21,225,891)	42,651,961
L2 GBP Distributing Hedged	3,613,229	7,912,961	(1,236,231)	10,289,959
L2 USD Distributing	1,083,630	54,345,086	(3,025,782)	52,402,934
R GBP Accumulating	1,000	–	–	1,000
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500
L EUR Accumulating	–	500	–	500
L EUR Accumulating Hedged	–	500	–	500
F2 EUR Distributing Hedged	–	500	–	500

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z GBP Accumulating	652	–	–	652
F GBP Accumulating	210,486,526	38,166,869	(88,369,916)	160,283,479
R EUR Accumulating	2,190,927	3,867,942	(2,230,357)	3,828,512
T GBP Accumulating	461,247	1,387,003	(30,942)	1,817,308
F EUR Accumulating	138,622,052	3,731,318	(12,589,237)	129,764,133
F2 EUR Distributing	16,204,376	1,067,505	(7,051,910)	10,219,971
F2 GBP Distributing	266,047,141	65,602,836	(58,401,989)	273,247,988
F USD Accumulating	328,036,204	20,780,474	(62,370,874)	286,445,804
R USD Accumulating	20,294,056	2,366,597	(6,171,596)	16,489,057
F EUR Accumulating Hedged	7,969,010	1,003,244	(1,987,709)	6,984,545
F2 GBP Distributing Hedged	13,030,117	1,894,681	(1,878,651)	13,046,147
R CHF Accumulating Hedged	3,081,859	397,920	(788,835)	2,690,944
R EUR Accumulating Hedged	3,111,576	305,009	(965,571)	2,451,014
F GBP Accumulating Hedged	6,953,166	3,281,494	(1,354,345)	8,880,315
F2 USD Distributing	17,152,888	6,014,023	(4,069,428)	19,097,483
C USD Accumulating	31,105,727	6,301,260	(15,188,496)	22,218,491
RC USD Accumulating	265,291	75,000	(79,592)	260,699
C EUR Accumulating	46,158,791	956,025	(6,214,257)	40,900,559
C2 EUR Distributing	491	–	–	491
C2 GBP Distributing	1,173,366	439,647	(270,337)	1,342,676
C2 USD Distributing	495	–	–	495
C GBP Accumulating	47,802,622	1,883,571	(24,380,019)	25,306,174
RC EUR Accumulating	500	–	–	500
C SGD Accumulating	333	–	–	333
F2 EUR Distributing Hedged	514,821	347,924	(60,703)	802,042
F CHF Accumulating Hedged	1,060,394	623,011	(198,325)	1,485,080
F CHF Accumulating	77,523	40,094	–	117,617

Federated Hermes Global Equity ESG Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z USD Accumulating	406	–	–	406
F GBP Accumulating	10,205,276	10,873,530	(2,322,387)	18,756,419
F USD Accumulating	6,181,076	6,990,449	(2,012,622)	11,158,903
F EUR Accumulating	7,126,830	168,875	(285,317)	7,010,388
R EUR Accumulating	59,521	24,863,796	(21,578,808)	3,344,509
T GBP Accumulating	675	570,178	–	570,853
F NOK Accumulating	500	–	–	500
R NOK Accumulating	29,530,689	96,889,396	(8,039,656)	118,380,429
F EUR Accumulating Hedged	3,300	320,513	(36,517)	287,296
R EUR Accumulating Hedged	500	31,440	–	31,940
F CHF Accumulating Hedged	296,450	208,006	(34,140)	470,316
R CHF Accumulating Hedged	25,366	9,000	–	34,366
R USD Accumulating	362,317	131,522	(349,467)	144,372
F2 CHF Distributing Hedged	33,500	34,032	–	67,532
F CHF Accumulating Portfolio Hedged	40,983,063	28,981,916	(16,889,679)	53,075,300
F EUR Accumulating Portfolio Hedged	11,350,491	44,634,177	(9,437,737)	46,546,931
F USD Accumulating Portfolio Hedged	29,293,547	52,642,762	(10,970,992)	70,965,317
F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	4,173,700	417,400	(1,674,600)	2,916,500
F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
F2 USD Distributing Portfolio Hedged	500	138,500	(27,900)	111,100
F GBP Accumulating Portfolio Hedged	2,818,440	7,478,480	(659,959)	9,636,961
F2 CHF Distributing	–	2,359,644	(296,944)	2,062,700
D NOK Accumulating	–	4,384,433	–	4,384,433
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
Z USD Accumulating	68,111,250	–	(68,110,822)	428
F EUR Accumulating	500	203,030	–	203,530
F GBP Accumulating Hedged	177,313,846	19,059,589	(28,049,775)	168,323,660
F USD Accumulating	9,298,622	1,210,365	(3,831,846)	6,677,141
F2 GBP Distributing Hedged	252,649,618	10,041,902	(21,074,189)	241,617,331
F EUR Accumulating Hedged	66,937,826	22,524,915	(33,298,379)	56,164,362
R EUR Accumulating	32,302	10,695	(3,626)	39,371
R EUR Accumulating Hedged	225,244	–	(6,984)	218,260
F2 GBP Distributing	1,254,942	855,974	(1,096,138)	1,014,778
F2 USD Distributing	2,455,366	1,987,388	(1,510,593)	2,932,161
F GBP Accumulating	422,786	580,436	(403,322)	599,900
T GBP Accumulating Hedged	901	208,454	–	209,355
R USD Accumulating	22,681	140,500	–	163,181
F2 EUR Distributing	365,631	26,053	(13,953)	377,731
R2 EUR Distributing	3,632	161,247	(3,084)	161,795
F2 EUR Distributing Hedged	10,499,397	3,196,052	(3,099,777)	10,595,672
R2 EUR Distributing Hedged	500	–	–	500
L GBP Accumulating	1,000	–	–	1,000
L GBP Accumulating Hedged	1,000	–	–	1,000
L2 GBP Distributing	7,236,342	1,062,437	(3,885,330)	4,413,449
L2 GBP Distributing Hedged	79,550,066	24,374,115	(14,044,117)	89,880,064
R CHF Accumulating Hedged	500	27,500	–	28,000
R2 SGD Distributing Hedged	333	–	–	333
F CHF Accumulating Hedged	7,736,809	1,159,776	(212,025)	8,684,560
Z2 EUR Distributing Hedged	14,981,773	–	–	14,981,773
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B2 USD Distributing	–	500	–	500

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F EUR Accumulating	38,179	–	(17,679)	20,500
F GBP Accumulating	139,120	54,321	(81,372)	112,069
F USD Accumulating	42,576	–	(8,503)	34,073
Z USD Accumulating	500	–	–	500
T GBP Accumulating	614	313,929	–	314,543
F2 GBP Distributing	10,856,414	2,343,550	(19,327)	13,180,637
X USD Accumulating	500	–	–	500
X EUR Accumulating	16,900,503	2,270,000	(2,460,000)	16,710,503
R USD Accumulating	4,824	–	(4,322)	502

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F CHF Accumulating Hedged	500	–	–	500
F EUR Accumulating	174,500	–	–	174,500
F EUR Accumulating Hedged	5,172,404	14,064	(5,047,904)	138,564
F GBP Accumulating	248,719	471,142	(288,341)	431,520
F GBP Accumulating Hedged	63,835,180	18,126,646	(47,967,786)	33,994,040
F USD Accumulating	395,561	2,121,625	(371,739)	2,145,447
F2 EUR Distributing Hedged	500	–	–	500
F2 USD Distributing	500	–	–	500
R EUR Accumulating Hedged	500	–	–	500
Z USD Accumulating	17,939,625	–	(17,939,125)	500
F2 GBP Distributing	1,714,124	1,163,330	(24,882)	2,852,572
F2 GBP Distributing Hedged	22,761,030	1,068,700	(5,683,834)	18,145,896
T GBP Accumulating	973	–	–	973
M EUR Accumulating Hedged	–	19,234,943	–	19,234,943
M GBP Accumulating Hedged	–	542,124	–	542,124
M USD Accumulating	–	500	–	500

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
A2 USD Distributing	–	500	–	500
B USD Accumulating	–	500	–	500
F EUR Accumulating	15,109	3,500	–	18,609
F GBP Accumulating	1,000	193,682	(3,448)	191,234
F USD Accumulating	500	475,996	–	476,496
W CHF Accumulating Portfolio Hedged	204,664	–	(14,200)	190,464
W EUR Accumulating Portfolio Hedged	666,271	–	(69,691)	596,580
W USD Accumulating Portfolio Hedged	433,902	–	(25,041)	408,861
W2 CHF Distributing Portfolio Hedged	25,886	–	(50)	25,836
W2 EUR Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
W2 USD Distributing Portfolio Hedged	200,500	–	(200,000)	500
X CHF Accumulating Portfolio Hedged	73,365,831	50,741,837	(47,087,636)	77,020,032
X EUR Accumulating	649,668	525,246	(121,675)	1,053,239
X EUR Accumulating Portfolio Hedged	22,231,885	61,645,747	(20,464,325)	63,413,307
X GBP Accumulating	372,821	300,311	–	673,132
X GBP Accumulating Portfolio Hedged	5,479,475	14,113,169	(6,767,340)	12,825,304
X USD Accumulating	619,045	1,427,737	(618,456)	1,428,326
X USD Accumulating Portfolio Hedged	55,147,083	65,302,542	(37,845,218)	82,604,407
X2 CHF Distributing Portfolio Hedged	7,476,492	1,311,342	(4,402,658)	4,385,176
X2 EUR Distributing Portfolio Hedged	73,500	275,595	(63,000)	286,095
X2 GBP Distributing Portfolio Hedged	182,064	267,554	–	449,618
X2 USD Distributing Portfolio Hedged	217,300	196,645	(37,000)	376,945
F CHF Accumulating Portfolio Hedged	500	–	–	500
F EUR Accumulating Portfolio Hedged	500	360,000	–	360,500
F GBP Accumulating Portfolio Hedged	1,000	–	–	1,000
F USD Accumulating Portfolio Hedged	996	14,246,229	(11,245,330)	3,001,895
F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
F2 GBP Distributing Portfolio Hedged	1,000	–	–	1,000
F2 USD Distributing Portfolio Hedged	500	–	–	500
R CHF Accumulating Portfolio Hedged	149,731	304,576	(400)	453,907
R EUR Accumulating Portfolio Hedged	320,367	560,027	(118,863)	761,531
R USD Accumulating Portfolio Hedged	835,594	549,722	(660,891)	724,425
R2 CHF Distributing Portfolio Hedged	35,419	5,090	–	40,509
R2 EUR Distributing Portfolio Hedged	37,500	10,000	–	47,500
R2 USD Distributing Portfolio Hedged	8,500	–	–	8,500
T GBP Accumulating	1,000	489,712	–	490,712
X2 CHF Distributing	–	2,560,574	(149,674)	2,410,900
S GBP Accumulating	–	1,000	–	1,000

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F EUR Accumulating	1,373,789	9,847,188	(3,041,979)	8,178,998
F GBP Accumulating	3,200,782	22,294,489	(2,301,554)	23,193,717
F USD Accumulating	122,331	20,547,849	(16,109,388)	4,560,792
X EUR Accumulating	69,465,621	571,422	(17,887,785)	52,149,258
X GBP Accumulating	5,144,424	6,952,563	(1,726,271)	10,370,716
X USD Accumulating	882,537	136,652	–	1,019,189
F2 EUR Distributing	500	–	–	500
R EUR Accumulating	3,060,675	1,070,454	(3,659,463)	471,666
R USD Accumulating	500	839,678	–	840,178
T GBP Accumulating	1,000	387,609	–	388,609
X GBP Accumulating Hedged	–	1,000	–	1,000
F GBP Accumulating Hedged	–	1,000	–	1,000

7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
B2 USD Distributing	–	500	–	500
F EUR Accumulating Hedged	500	1,020,817	(67,286)	954,031
F GBP Accumulating Hedged	38,913,169	22,384,551	(9,274,622)	52,023,098
F USD Accumulating	500	83,000	–	83,500
F2 GBP Distributing Hedged	1,780,543	4,494,106	(751,217)	5,523,432
F2 USD Distributing	23,500	234,700	–	258,200
R EUR Accumulating Hedged	500	–	–	500
X GBP Accumulating Hedged	193,275,773	52,176,834	(6,652,476)	238,800,131
X USD Accumulating	914	–	–	914
X2 GBP Distributing Hedged	26,880,948	13,670,904	(4,401,415)	36,150,437
X2 USD Distributing	6,464,224	895,176	(2,015,925)	5,343,475
F CHF Accumulating Hedged	500	–	–	500
F2 EUR Distributing	500	–	–	500
R2 EUR Distributing Hedged	500	–	–	500
X CHF Accumulating Hedged	500	–	–	500
X EUR Accumulating Hedged	905,403	951,941	(280,000)	1,577,344
X2 CHF Distributing Hedged	500	–	–	500
X2 EUR Distributing	500	–	–	500
X2 EUR Distributing Hedged	10,382,417	1,197,341	(6,214,658)	5,365,100
X2 CHF Distributing	500	–	–	500
T GBP Accumulating	1,000	681,831	–	682,831
F2 EUR Distributing Hedged	–	500	–	500
A2 USD Distributing	–	500	–	500

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F EUR Accumulating	500	–	–	500
F GBP Accumulating	1,000	919,577	(76,075)	844,502
F USD Accumulating	500	–	–	500
X EUR Accumulating	14,295,240	33,308,540	(545,730)	47,058,050
X GBP Accumulating	1,000	16,106,036	(526,872)	15,580,164
X USD Accumulating	3,519,010	1,566,200	(331,509)	4,753,701
X2 USD Distributing	5,058,307	2,238,998	(3,656,428)	3,640,877
Z2 USD Distributing	–	500	–	500

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Class	Opening Shares	Subscriptions	Redemptions	Closing Shares
F GBP Accumulating Hedged	–	1,000	–	1,000
F USD Accumulating	–	500	–	500
R EUR Accumulating Hedged	–	500	–	500
R USD Accumulating	–	500	–	500
W CHF Accumulating Hedged	–	28,450	–	28,450
W EUR Accumulating Hedged	–	757,890	–	757,890
W GBP Accumulating Hedged	–	1,000	–	1,000
W2 CHF Distributing Hedged	–	500	–	500
W USD Accumulating	–	547,190	–	547,190
Y GBP Accumulating Hedged	–	3,803,095	(10,112)	3,792,983
Y CHF Accumulating Hedged	–	36,369,003	(444,300)	35,924,703
Y EUR Accumulating Hedged	–	33,755,452	(654,541)	33,100,911
Y2 CHF Distributing Hedged	–	5,004,732	(1,700)	5,003,032
Y USD Accumulating	–	39,731,306	(1,812,386)	37,918,920
W2 USD Distributing	–	500	–	500
Y2 USD Distributing	–	20,560	–	20,560

8. Financial Risk Management

Strategy in Using Financial Instruments

The sub-funds are exposed to a variety of financial risks in pursuing their stated investment objectives and policies. These risks are defined in IFRS 7 as including credit risk, liquidity risk and market risk (which in turn includes currency risk, interest rate risk and other price risk). The sub-funds take exposure to certain of these risks to generate investment returns on their portfolios, although these risks can also potentially result in a reduction in the sub-fund's net assets.

The Investment Manager will use its best endeavours to minimise the potentially adverse effects of these risks on the sub-funds' performance where it can do so while still managing the investments of the sub-funds in ways that are consistent with each sub-fund's investment objectives and policies.

The risks, and the measures adopted by the Company for managing these risks, are detailed below.

Market Price Risk

Market price risk is defined in IFRS 7 as the risk that the fair value of a financial instrument or its future cash flows will fluctuate because of changes in market prices.

The sub-funds' assets consist principally of bonds, equities, P-notes, american depositary receipts, REITS, floating rate notes, futures, forward currency contracts, credit default swaps, swaptions, asset backed securities and warrants.

The values of these instruments are determined by market forces and there is accordingly a risk that market prices can change in a way that is adverse to a sub-funds' performance.

The Company has adopted a number of investment restrictions which are set out in the individual sub-funds' Supplements to the Company's Prospectus and which limit the exposure of the sub-funds to adverse changes in the price of any individual financial asset.

In accordance with Company's policy, the Investment Manager monitors the sub-funds' positions on a regular basis and reports regularly to the Board of Directors. The Board reviews the information on each sub-funds' overall market exposure provided by the Investment Manager at its periodic meetings.

In addition, the Investment Manager manages the exposure of the portfolios to the risk of adverse changes in the general level of market prices through adhering to its formal risk management process, which includes the use of systems and technology to monitor overall market and position risk on a regular basis.

The maximum risk arising from an investment in a financial instrument is determined by the fair value of the financial instruments, or in the case of certain derivatives the nominal value of the underlying assets, except for short positions in derivatives and securities where the loss may potentially be unlimited.

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 the overall market exposure for each sub-fund is as shown in the Portfolio Statements, other than for derivatives where the exposure could be greater.

At 31 December 2020 and 31 December 2019, market price risks defined by IFRS 7 applying to each sub-fund are affected by two main components: changes in market prices and currency exchange rates. The sub-funds which hold bonds will be affected by a third component, bond interest rates. IFRS 7 requires a sensitivity analysis showing how the Net Asset Values of the sub-funds would be affected by changes in each of these factors.

Market price and currency exchange rate movements primarily affect the fair values of equity securities and related instruments held on account for each sub-fund.

For details of market price risk sensitivity analysis please refer to market price and sensitivity analysis on pages 331 to 330.

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk

Currency risk is defined in IFRS 7 as the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The sub-funds are exposed to currency risk as the assets and liabilities of the sub-funds may be denominated in a currency other than the functional currency of the relevant sub-funds.

The fluctuations in the rate of exchange between the currency in which the asset or liability is denominated and the functional currency could result in an appreciation or depreciation in the fair value of that asset. The Investment Manager may attempt to mitigate these risks through the use of financial derivative instruments.

In accordance with Company policy, the Investment Manager monitors the sub-funds' currency exposure on a regular basis and reports regularly to the Board of Directors.

At 31 December 2020 each sub-fund's currency exposure was as follows:

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Brazilian Real	328,711	–	–	328,711
British Pound	70,068	3,793	87,640	161,501
Egyptian Pound	23,259	–	–	23,259
Euro	(1)	9,160	59,013	68,172
Hong Kong Dollar	1,461,465	–	–	1,461,465
Hungarian Forint	64,589	–	–	64,589
Indian Rupee	858,417	1,284	–	859,701
Indonesian Rupiah	247,958	–	–	247,958
Korean Won	979,187	–	–	979,187
Mexican Peso	272,516	–	–	272,516
Singapore Dollar	–	8	(8)	–
Swedish Krona	120,840	–	–	120,840
South African Rand	80,805	–	–	80,805
Swiss Franc	–	59	14,623	14,682
Taiwan Dollar	563,639	–	–	563,639
Turkish Lira	46,503	–	–	46,503
US Dollar	1,287,946	148,619	(158,181)	1,278,384
Yuan Offshore	457,825	–	–	457,825
Yuan Renminbi	–	9,593	–	9,593
	6,873,320	162,923	3,087	7,039,330

Federated Hermes Global Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	605	–	–	605
British Pound	1,270	9	(2)	1,277
Canadian Dollar	695	–	–	695
Danish Krone	415	(1)	–	414
Euro	3,709	6	–	3,715
Hong Kong Dollar	489	–	–	489
Japanese Yen	2,867	–	–	2,867
Norwegian Krone	708	–	–	708
Singapore Dollar	237	–	–	237
Swedish Krona	725	–	–	725
Swiss Franc	1,317	–	–	1,317
US Dollar	23,743	66	2	23,811
	36,780	80	–	36,860

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

Federated Hermes European Alpha Equity Fund

	Non-monetary Assets €'000	Monetary Assets €'000	Hedging €'000	Total €'000
British Pound	11,660	–	2,840	14,500
Danish Krone	7,374	–	–	7,374
Euro	59,905	632	(5,494)	55,043
Norwegian Krone	3,581	–	–	3,581
Swedish Krona	6,025	–	–	6,025
Swiss Franc	9,104	–	76	9,180
US Dollar	–	–	2,610	2,610
	97,649	632	32	98,313

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund

	Non-monetary Assets €'000	Monetary Assets €'000	Hedging €'000	Total €'000
Australian Dollar	–	85	39,373	39,458
British Pound	33,850	630	118,891	153,371
Danish Krone	–	1	–	1
Euro	101,396	6,842	(4,305)	103,933
Norwegian Krone	–	1	–	1
Singapore Dollar	–	1	–	1
Swiss Franc	–	254	26,735	26,989
US Dollar	189,372	(2,090)	(175,907)	11,375
	324,618	5,724	4,787	335,129

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund

	Non-monetary Assets €'000	Monetary Assets €'000	Hedging €'000	Total €'000
British Pound	–	(4)	433	429
Danish Krone	2,942	–	–	2,942
Euro	26,523	200	(425)	26,298
Norwegian Krone	851	–	–	851
Swiss Franc	4,479	1	–	4,480
	34,795	197	8	35,000

Federated Hermes US SMID Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	–	(864)	40,806	39,942
Euro	–	10,120	15,014	25,134
Swiss Franc	–	28	3,295	3,323
US Dollar	822,747	22,150	(57,818)	787,079
	822,747	31,434	1,297	855,478

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	(1)	(1,855)	32,226	30,370
Euro	–	150	27,242	27,392
Hong Kong Dollar	742,870	–	1,288	744,158
Indian Rupee	114,423	–	–	114,423
Japanese Yen	106,599	–	–	106,599
Korean Won	556,252	–	–	556,252
South African Rand	65,368	–	–	65,368
Swiss Franc	–	–	7,028	7,028
Taiwan Dollar	488,476	1,823	–	490,299
Thai Baht	83,711	–	–	83,711
US Dollar	168,227	11,781	(66,673)	113,335
Vietnamese Dong	10,409	838	–	11,247
Yuan Offshore	122,314	–	–	122,314
	2,458,648	12,737	1,111	2,472,496

Federated Hermes Global Equity ESG Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	20,754	–	(12,016)	8,738
Brazilian Real	16,395	–	–	16,395
British Pound	37,494	3,205	35,955	76,654
Danish Krone	26,064	–	(14,964)	11,100
Euro	131,250	5,575	212,129	348,954
Hong Kong Dollar	73,403	–	(42,050)	31,353
Hungarian Forint	12,248	–	(7,039)	5,209
Indian Rupee	6,625	–	–	6,625
Indonesian Rupiah	9,531	–	–	9,531
Japanese Yen	90,401	–	(51,830)	38,571
Korean Won	62,878	–	–	62,878
Norwegian Krone	33,064	722	(20,001)	13,785
Swedish Krona	42,806	–	(24,605)	18,201
Swiss Franc	63,082	737	229,347	293,166
Taiwan Dollar	43,051	507	–	43,558
US Dollar	923,682	13,319	(302,318)	634,683
	1,592,728	24,065	2,608	1,619,401

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	–	8	–	8
British Pound	59,683	469	394,042	454,194
Canadian Dollar	–	42	–	42
Danish Krone	–	1	–	1
Euro	92,461	2,903	28,802	124,166
Norwegian Krone	–	15	715	730
Singapore Dollar	–	3	–	3
Swiss Franc	–	63	455	518
US Dollar	434,022	25,045	(414,096)	44,971
	586,166	28,549	9,918	624,633

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	2,775	–	–	2,775
British Pound	11,911	–	1	11,912
Canadian Dollar	4,493	–	–	4,493
Euro	21,243	–	–	21,243
Japanese Yen	15,691	–	–	15,691
Swedish Krona	4,877	–	–	4,877
Swiss Franc	2,408	–	–	2,408
US Dollar	65,906	2,417	–	68,323
	129,304	2,417	1	131,722

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	–	4	–	4
British Pound	42,296	224	276,525	319,045
Danish Krone	–	1	–	1
Euro	84,610	1,628	(79,893)	6,345
Swiss Franc	–	6	–	6
US Dollar	180,847	9,156	(189,885)	118
	307,753	11,019	6,747	325,519

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	52,981	3,312	27,717	84,010
Euro	189,657	7,393	209,093	406,143
Hong Kong Dollar	87,042	–	(81,340)	5,702
Indian Rupee	6,653	–	–	6,653
Japanese Yen	177,225	–	(170,217)	7,008
Singapore Dollar	27,410	–	(26,489)	921
Swedish Krona	27,595	–	(26,639)	956
Swiss Franc	28,932	1,345	358,857	389,134
Taiwan Dollar	25,471	238	–	25,709
US Dollar	680,585	19,636	(287,476)	412,746
	1,303,551	31,924	3,506	1,338,982

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	27,241	–	–	27,241
British Pound	24,695	521	(516)	24,700
Danish Krone	47,787	–	1,076	48,863
Euro	106,085	501	396	106,982
Indonesian Rupiah	8,643	–	–	8,643
Norwegian Krone	13,714	–	–	13,714
Swiss Franc	29,390	–	1	29,391
US Dollar	183,255	8,260	(951)	190,564
	440,810	9,282	6	450,098

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	–	8	–	8
British Pound	93,120	(347)	665,173	757,946
Euro	289,078	(3,005)	(246,182)	39,891
Norwegian Krone	–	1	–	1
Singapore Dollar	–	6	–	6
Swiss Franc	–	5	40	45
US Dollar	409,070	19,874	(403,093)	25,851
	791,268	16,542	15,938	823,748

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Brazilian Real	19,789	–	–	19,789
British Pound	2,908	693	(692)	2,909
Chilean Peso	3,429	–	144	3,573
Egyptian Pound	2,315	39	–	2,354
Hong Kong Dollar	44,649	–	–	44,649
Hungarian Forint	3,011	–	–	3,011
Indian Rupee	45,680	577	–	46,257
Korean Won	32,532	–	–	32,532
Mexican Peso	11,124	–	716	11,840
Polish Zloty	1,037	–	144	1,181
South African Rand	6,863	–	439	7,302
Taiwan Dollar	63,291	423	–	63,714
Turkish Lira	5,273	–	557	5,830
US Dollar	24,881	7,634	(1,317)	31,198
Yuan Offshore	12,581	–	–	12,581
	279,363	9,366	(9)	288,720

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	–	8	–	8
British Pound	44,261	1,454	(20,703)	25,012
Euro	205,686	5,202	9,047	219,935
Swiss Franc	–	420	159,113	159,533
US Dollar	382,858	2,823	(147,812)	237,869
	632,805	9,907	(355)	642,357

Federated Hermes US High Yield Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	–	–	2	2
US Dollar	7,161	152	(1)	7,312
	7,161	152	1	7,314

Monetary Assets are cash and time deposits and Non-Monetary Assets are all other assets.

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

As at 31 December 2019 the sub-funds' currency exposure was as follows:

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Brazilian Real	488,663	–	–	488,663
British Pound	119,132	2,167	53,485	174,784
Egyptian Pound	83,853	–	–	83,853
Euro	–	1,040	42,922	43,962
Hong Kong Dollar	1,063,959	–	2,265	1,066,224
Hungarian Forint	105,256	–	–	105,256
Indian Rupee	721,276	39	–	721,315
Indonesian Rupiah	166,000	–	–	166,000
Korean Won	626,299	–	1,929	628,228
Mexican Peso	80,827	–	–	80,827
South African Rand	120,972	–	–	120,972
Swiss Franc	–	73	3,559	3,632
Taiwan Dollar	432,420	–	–	432,420
Turkish Lira	68,668	–	–	68,668
US Dollar	1,202,192	51,111	(103,339)	1,149,964
Yuan Offshore	228,755	–	–	228,755
	5,508,272	54,430	821	5,563,523

Federated Hermes Global Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	372	–	–	372
British Pound	926	7	1	934
Canadian Dollar	504	–	–	504
Danish Krone	251	–	–	251
Euro	2,115	5	4	2,124
Hong Kong Dollar	329	–	–	329
Japanese Yen	1,492	–	–	1,492
Norwegian Krone	191	–	–	191
Singapore Dollar	150	–	–	150
Swedish Krona	325	–	–	325
Swiss Franc	969	–	–	969
US Dollar	12,879	133	(4)	13,008
	20,503	145	1	20,649

Federated Hermes European Alpha Equity Fund

	Non-monetary Assets €'000	Monetary Assets €'000	Hedging €'000	Total €'000
British Pound	21,519	–	4,010	25,529
Danish Krone	7,829	–	–	7,829
Euro	95,447	1,429	(8,561)	88,315
Norwegian Krone	6,458	–	–	6,458
Swedish Krona	6,896	–	–	6,896
Swiss Franc	10,856	–	122	10,978
US Dollar	3,108	(2)	4,394	7,500
	152,113	1,427	(35)	153,505

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund

	Non-monetary Assets €'000	Monetary Assets €'000	Hedging €'000	Total €'000
British Pound	10,081	3,511	64,962	78,554
Danish Krone	–	1	–	1
Euro	21,037	2,333	13,128	36,498
Singapore Dollar	–	2	–	2
Swiss Franc	–	334	10,473	10,807
US Dollar	93,108	(3,173)	(87,385)	2,550
	124,226	3,008	1,178	128,412

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund

	Non-monetary Assets €'000	Monetary Assets €'000	Hedging €'000	Total €'000
British Pound	–	132	19,339	19,471
Canadian Dollar	4,789	–	–	4,789
Danish Krone	17,269	–	–	17,269
Euro	157,253	1,964	(19,341)	139,876
Norwegian Krone	10,789	–	–	10,789
Swedish Krona	7,747	–	–	7,747
Swiss Franc	15,092	–	–	15,092
US Dollar	–	–	2	2
	212,939	2,096	–	215,035

Federated Hermes US SMID Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	–	603	54,835	55,438
Canadian Dollar	28,994	–	–	28,994
Euro	–	243	2,388	2,631
Swiss Franc	–	–	3,467	3,467
US Dollar	1,012,475	26,759	(60,172)	979,062
	1,041,469	27,605	518	1,069,592

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	–	1,039	41,832	42,871
Euro	–	(210)	34,023	33,813
Hong Kong Dollar	1,059,288	–	(2,286)	1,057,002
Indian Rupee	66,561	–	–	66,561
Japanese Yen	91,528	–	–	91,528
Korean Won	527,857	–	–	527,857
Swiss Franc	–	(231)	10,343	10,112
Taiwan Dollar	891,233	1,709	–	892,942
Thai Baht	114,591	–	–	114,591
US Dollar	527,480	25,192	(83,152)	469,520
Yuan Offshore	216,928	–	–	216,928
	3,495,466	27,499	760	3,523,725

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

Federated Hermes Global Equity ESG Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	13,997	–	(6,014)	7,983
Brazilian Real	6,284	–	–	6,284
British Pound	21,138	499	5,291	26,928
Canadian Dollar	1,572	–	(658)	914
Danish Krone	17,485	–	(7,460)	10,025
Euro	96,956	793	70,960	168,709
Hong Kong Dollar	40,263	–	(17,121)	23,142
Hungarian Forint	7,600	–	(3,186)	4,414
Indonesian Rupiah	4,165	–	684	4,849
Japanese Yen	57,103	–	(24,217)	32,886
Korean Won	23,490	–	3,084	26,574
Norwegian Krone	4,048	(79)	(1,624)	2,345
Swedish Krona	25,280	–	(10,817)	14,463
Swiss Franc	47,206	(81)	104,790	151,915
Taiwan Dollar	19,940	526	–	20,466
US Dollar	551,854	16,402	(112,297)	455,959
	938,381	18,060	1,415	957,856

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	146,369	4,987	577,627	728,983
Canadian Dollar	–	157	–	157
Danish Krone	–	1	–	1
Euro	70,053	12,680	125,393	208,126
Norwegian Krone	–	1	–	1
Singapore Dollar	–	3	1	4
Swiss Franc	–	47	18,512	18,559
US Dollar	699,689	43,884	(707,311)	36,262
	916,111	61,760	14,222	992,093

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	923	–	–	923
British Pound	6,477	–	–	6,477
Canadian Dollar	2,213	4	–	2,217
Euro	10,296	–	33	10,329
Japanese Yen	11,142	–	41	11,183
Swedish Krona	2,269	–	–	2,269
Swiss Franc	1,227	–	–	1,227
US Dollar	37,196	2,098	(74)	39,220
	71,743	2,102	–	73,845

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	20,449	828	51,847	73,124
Danish Krone	–	1	–	1
Euro	19,160	2,261	22,683	44,104
Singapore Dollar	–	1	–	1
Swiss Franc	–	5	1	6
US Dollar	81,114	4,116	(72,977)	12,253
	120,723	7,212	1,554	129,489

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Brazilian Real	7,509	–	–	7,509
British Pound	36,503	302	(16,748)	20,057
Euro	59,424	1,023	96,662	157,109
Hong Kong Dollar	36,490	–	(35,343)	1,147
Japanese Yen	64,309	–	(63,422)	887
Singapore Dollar	9,868	–	(9,583)	285
Swedish Krona	9,117	–	(9,266)	(149)
Swiss Franc	9,323	157	169,219	178,699
Taiwan Dollar	11,072	223	–	11,295
US Dollar	302,400	20,531	(129,323)	193,608
	546,015	22,236	2,196	570,447

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Australian Dollar	19,405	–	–	19,405
Brazilian Real	6,057	–	–	6,057
British Pound	12,870	44	(40)	12,874
Danish Krone	20,878	–	–	20,878
Euro	70,967	78	(73)	70,972
Indonesian Rupiah	11,470	–	–	11,470
Japanese Yen	9,470	–	–	9,470
Norwegian Krone	8,754	–	–	8,754
South African Rand	1,392	–	–	1,392
Swiss Franc	9,527	–	–	9,527
US Dollar	79,831	2,670	112	82,613
	250,621	2,792	(1)	253,412

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	77,267	336	409,562	487,165
Euro	97,484	(226)	(76,433)	20,825
Norwegian Krone	–	1	–	1
Singapore Dollar	–	6	–	6
Swiss Franc	–	5	3	8
US Dollar	337,413	(784)	(325,185)	11,444
	512,164	(662)	7,947	519,449

8. Financial Risk Management (continued)

Currency Risk (continued)

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
Brazilian Real	23,184	–	–	23,184
British Pound	4,570	(66)	66	4,570
Egyptian Pound	5,512	–	–	5,512
Euro	–	340	(337)	3
Hong Kong Dollar	33,356	–	358	33,714
Hungarian Forint	5,338	–	–	5,338
Indian Rupee	23,808	137	–	23,945
Korean Won	3,445	–	–	3,445
Mexican Peso	2,736	–	–	2,736
South African Rand	7,118	–	–	7,118
Taiwan Dollar	30,488	260	–	30,748
Turkish Lira	7,129	–	–	7,129
US Dollar	19,005	2,226	(89)	21,142
Yuan Offshore	8,848	–	–	8,848
	174,537	2,897	(2)	177,432

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

	Non-monetary Assets $'000	Monetary Assets $'000	Hedging $'000	Total $'000
British Pound	25,084	257	(19,411)	5,930
Euro	36,578	1,843	40,619	79,040
Norwegian Krone	–	1	–	1
Singapore Dollar	–	1	–	1
Swiss Franc	1	128	87,166	87,295
US Dollar	177,393	8,125	(106,786)	78,732
	239,056	10,355	1,588	250,999

Monetary Assets are cash and time deposits and Non-Monetary Assets are all other assets.

Interest Rate Risk

Interest rate risk is defined in IFRS 7 as the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The majority of the sub-funds' financial assets and liabilities are non-interest bearing and any excess cash and cash equivalents are invested at short term market interest rates. As a result, most of the sub-funds are not subject to significant amounts of risk due to fluctuations in the prevailing level of market interest rates.

The Federated Hermes Global High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund, the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund, the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund and the Federated Hermes US High Yield Credit Fund have/had interest-bearing financial assets and liabilities. As a result, the sub-funds are/were subject to the risk of potentially adverse movements in the prevailing levels of market interest rates. The Investment Manager may from time to time enter into contracts on behalf of the funds that seek to mitigate the effects of these movements.

In accordance with the sub-fund's policy, the Investment Manager monitors the sub-funds interest rate exposures on a regular basis and reports regularly to the Board of Directors, which reviews the information provided by the Investment Manager on significant exposures at its periodic meetings.

8. Financial Risk Management (continued)

Interest Rate Risk (continued)

As at 31 December 2020 the sub-funds' interest rate exposures based on the maturity date were as follows:

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	Up to 1 year €	1-5 years €	Over 5 years €	Non	Total €
Assets					
Financial assets	30,491,817	49,317,013	247,661,501	5,379,413	332,849,744
Cash	2,251,744	-	-	-	2,251,744
Cash pledged as collateral for derivative positions	240,000	-	-	-	240,000
Cash received as collateral for derivative positions	2,540,000	-	-	-	2,540,000
Interest Receivable	-	-	-	3,494,025	3,494,025
Securities sold receivable	-	-	-	7,119	7,119
Subscriptions Receivable	-	-	-	56,651	56,651
Sundry debtors	-	-	-	687	687
Total Assets	35,523,561	49,317,013	247,661,501	8,937,895	341,439,970
Liabilities					
Financial liabilities	-	2,605,081	-	542,276	3,147,357
Cash due to counterparties for derivative positions	2,540,000	-	-	-	2,540,000
Securities purchased payable	-	-	-	250	250
Redemptions payable	-	-	-	142,827	142,827
Accrued expenses	-	-	-	480,547	480,547
Total Liabilities	2,540,000	2,605,081	-	1,165,900	6,310,981
Net Assets	32,983,561	46,711,932	247,661,501	7,771,995	335,128,989

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	80,928,359	93,938,539	435,200,629	11,689,999	621,757,526
Cash	21,839,087	-	-	-	21,839,087
Cash pledged as collateral for derivative positions	10,530,000	-	-	-	10,530,000
Cash received as collateral for derivative positions	6,710,922	-	-	-	6,710,922
Interest Receivable	-	-	-	5,418,983	5,418,983
Subscriptions Receivable	-	-	-	39,779	39,779
Sundry debtors	-	-	-	5,049	5,049
Total Assets	120,008,368	93,938,539	435,200,629	17,153,810	666,301,346
Liabilities					
Financial liabilities	-	32,085,545	-	1,702,559	33,788,104
Cash due to counterparties for derivative positions	6,710,922	-	-	-	6,710,922
Redemptions payable	-	-	-	4,897	4,897
Accrued expenses	-	-	-	1,164,058	1,164,058
Total Liabilities	6,710,922	32,085,545	-	2,871,514	41,667,981
Net Assets	113,297,446	61,852,994	435,200,629	14,282,296	624,633,365

8. Financial Risk Management (continued)

Interest Rate Risk (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	52,475,888	121,235,875	141,942,940	7,984,067	323,638,770
Cash	8,587,475	-	-	-	8,587,475
Cash pledged as collateral for derivative positions	5,454,083	-	-	-	5,454,083
Cash received as collateral for derivative positions	2,432,059	-	-	-	2,432,059
Interest Receivable	-	-	-	3,043,375	3,043,375
Sundry debtors	-	-	-	30,284	30,284
Total Assets	68,949,505	121,235,875	141,942,940	11,057,726	343,186,046
Liabilities					
Financial liabilities	-	13,588,253	-	1,267,815	14,856,068
Cash due to counterparties for derivative positions	2,432,059	-	-	-	2,432,059
Accrued expenses	-	-	-	379,041	379,041
Total Liabilities	2,432,059	13,588,253	-	1,646,856	17,667,168
Net Assets	66,517,446	107,647,622	141,942,940	9,410,870	325,518,878

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	56,050,290	135,390,527	609,827,997	19,039,343	820,308,157
Cash	8,403,068	-	-	-	8,403,068
Cash pledged as collateral for derivative positions	20,526,539	-	-	-	20,526,539
Cash received as collateral for derivative positions	8,138,063	-	-	-	8,138,063
Interest Receivable	-	-	-	7,404,092	7,404,092
Securities sold receivable	-	-	-	1,627	1,627
Subscriptions Receivable	-	-	-	134,649	134,649
Sundry debtors	-	-	-	11,515	11,515
Total Assets	93,117,960	135,390,527	609,827,997	26,591,226	864,927,710
Liabilities					
Financial liabilities	-	28,722,693	-	3,058,508	31,781,201
Cash due to counterparties for derivative positions	8,138,063	-	-	-	8,138,063
Securities purchased payable	-	-	-	125,658	125,658
Accrued expenses	-	-	-	1,134,799	1,134,799
Total Liabilities	8,138,063	28,722,693	-	4,318,965	41,179,721
Net Assets	84,979,897	106,667,834	609,827,997	22,272,261	823,747,989

8. Financial Risk Management (continued)

Interest Rate Risk (continued)

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	86,492,971	55,660,538	489,477,063	1,456,076	633,086,648
Cash	7,202,853	-	-	-	7,202,853
Cash pledged as collateral for derivative positions	2,460,000	-	-	-	2,460,000
Cash received as collateral for derivative positions	2,705,045	-	-	-	2,705,045
Interest Receivable	-	-	-	6,159,228	6,159,228
Subscriptions Receivable	-	-	-	551,983	551,983
Sundry debtors	-	-	-	145,019	145,019
Total Assets	98,860,869	55,660,538	489,477,063	8,312,306	652,310,776
Liabilities					
Financial liabilities	-	2,570,835	-	1,720,235	4,291,070
Cash due to counterparties for derivative positions	2,705,045	-	-	-	2,705,045
Securities purchased payable	-	-	-	2,084,528	2,084,528
Redemptions payable	-	-	-	188,140	188,140
Accrued expenses	-	-	-	684,690	684,690
Total Liabilities	2,705,045	2,570,835	-	4,677,593	9,953,473
Net Assets	96,155,824	53,089,703	489,477,063	3,634,713	642,357,303

Federated Hermes US High Yield Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	-	1,469,877	5,602,344	35	7,072,256
Cash	151,930	-	-	-	151,930
Interest Receivable	-	-	-	103,459	103,459
Sundry debtors	-	-	-	67,001	67,001
Total Assets	151,930	1,469,877	5,602,344	170,495	7,394,646
Securities purchased payable	-	-	-	50,000	50,000
Accrued expenses	-	-	-	31,116	31,116
Total Liabilities	-	-	-	81,116	81,116
Net Assets	151,930	1,469,877	5,602,344	89,379	7,313,530

8. Financial Risk Management (continued)

Interest Rate Risk (continued)

As at 31 December 2019 the sub-funds' interest rate exposure was as follows:

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	Up to 1 year €	1-5 years €	Over 5 years €	Non interest bearing €	Total €
Assets					
Financial assets	4,486,530	8,958,947	111,002,376	1,889,267	126,337,120
Cash	1,477,128	-	-	-	1,477,128
Cash pledged as collateral for derivative positions	480,000	-	-	-	480,000
Cash received as collateral for derivative positions	1,530,000	-	-	-	1,530,000
Interest Receivable	-	-	-	1,487,408	1,487,408
Subscriptions Receivable	-	-	-	143,441	143,441
Sundry debtors	-	-	-	342	342
Total Assets	7,973,658	8,958,947	111,002,376	3,520,458	131,455,439
Liabilities					
Financial liabilities	-	24,816	-	262,359	287,175
Cash due to counterparties for derivative positions	1,530,000	-	-	-	1,530,000
Securities purchased payable	-	-	-	614,000	614,000
Accrued expenses	-	-	-	612,161	612,160
Total Liabilities	1,530,000	24,816	-	1,488,520	3,043,335
Net Assets	6,443,658	8,934,131	111,002,376	2,031,938	128,412,104

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	18,195,347	178,155,831	765,603,903	18,000,670	979,955,751
Cash	54,105,244	-	-	-	54,105,244
Cash pledged as collateral for derivative positions	24,301,502	-	-	-	24,301,502
Cash received as collateral for derivative positions	7,656,443	-	-	-	7,656,443
Interest Receivable	-	-	-	10,230,796	10,230,796
Securities sold receivable	-	-	-	3,255,835	3,255,836
Subscriptions Receivable	-	-	-	23,633	23,633
Sundry debtors	-	-	-	69,900	69,900
Total Assets	104,258,536	178,155,831	765,603,903	31,580,834	1,079,599,105
Liabilities					
Financial liabilities	144,723	57,367,906	-	426,750	57,939,379
Cash due to counterparties for derivative positions	7,656,443	-	-	-	7,656,443
Securities purchased payable	-	-	-	17,223,252	17,223,252
Accrued expenses	-	-	-	4,687,138	4,687,138
Total Liabilities	7,801,166	57,367,906	-	22,337,140	87,506,212
Net Assets	96,457,370	120,787,925	765,603,903	9,243,694	992,092,893

8. Financial Risk Management (continued)

Interest Rate Risk (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	12,831,860	56,153,166	57,743,904	1,917,142	128,646,072
Cash	5,442,715	-	-	-	5,442,715
Cash pledged as collateral for derivative positions	3,441,139	-	-	-	3,441,139
Cash received as collateral for derivative positions	1,770,008	-	-	-	1,770,008
Interest Receivable	-	-	-	1,214,341	1,214,341
Securities sold receivable	-	-	-	303,940	303,940
Sundry debtors	-	-	-	12,040	12,040
Total Assets	23,485,722	56,153,166	57,743,904	3,447,463	140,830,255
Liabilities					
Financial liabilities	5,561	6,667,318	-	141,435	6,814,314
Cash due to counterparties for derivative positions	1,770,008	-	-	-	1,770,008
Securities purchased payable	-	-	-	2,361,179	2,361,179
Accrued expenses	-	-	-	395,343	395,343
Total Liabilities	1,775,569	6,667,318	-	2,897,957	11,340,844
Net Assets	21,710,153	49,485,848	57,743,904	549,506	129,489,411

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	26,554,974	48,953,178	443,495,953	9,789,874	528,793,979
Cash pledged as collateral for derivative positions	14,360,029	-	-	-	14,360,029
Cash received as collateral for derivative positions	7,470,000	-	-	-	7,470,000
Interest Receivable	-	-	-	5,516,637	5,516,637
Sundry debtors	-	-	-	54,876	54,876
Total Assets	48,385,003	48,953,178	443,495,953	15,361,387	556,195,521
Liabilities					
Financial liabilities	78,818	14,321,083	-	504,342	14,904,243
Bank overdraft	8,130,941	-	-	-	8,130,941
Cash due to counterparties for derivative positions	7,470,000	-	-	-	7,470,000
Securities purchased payable	-	-	-	4,402,656	4,402,656
Accrued expenses	-	-	-	1,838,649	1,838,649
Total Liabilities	15,679,759	14,321,083	-	6,745,647	36,746,489
Net Assets	32,705,244	34,632,095	443,495,953	8,615,740	519,449,032

8. Financial Risk Management (continued)

Interest Rate Risk (continued)

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Up to 1 year $	1-5 years $	Over 5 years $	Non interest bearing $	Total $
Assets					
Financial assets	24,951,531	9,896,805	210,221,139	2,274,671	247,344,146
Cash	8,621,791	-	-	-	8,621,791
Cash received as collateral for derivative positions	1,730,706	-	-	-	1,730,706
Interest Receivable	-	-	-	2,563,691	2,563,691
Subscriptions Receivable	-	-	-	757,948	757,948
Sundry debtors	-	-	-	27,228	27,228
Total Assets	35,304,028	9,896,805	210,221,139	5,623,538	261,045,510
Liabilities					
Financial liabilities	-	1,070,671	-	195,918	1,266,589
Cash due to counterparties for derivative positions	1,730,706	-	-	-	1,730,706
Securities purchased payable	-	-	-	6,398,454	6,398,454
Redemptions payable	-	-	-	16,629	16,629
Accrued expenses	-	-	-	633,773	633,773
Total Liabilities	1,730,706	1,070,671	-	7,244,774	10,046,151
Net Assets	33,573,322	8,826,134	210,221,139	(1,621,236)	250,999,359

Credit Risk

Credit risk is defined in IFRS 7 as the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

Transactions in securities are generally settled or paid for on delivery, or cleared through the appropriate clearing system for the market on which the securities are traded. The risk of default is not considered to be material, as delivery of securities sold is only made once the Depositary has received confirmation of payment. Payment is also only made on a purchase once confirmation of delivery of the securities has been received by the Depositary. The trade will fail if either party fails to deliver the required confirmations.

At 31 December 2020 and 2019 none of the sub-funds' financial assets were past due or impaired.

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited ("NTFSIL") is the appointed Depositary of the Fund, responsible for the safe-keeping of assets. NTFSIL has appointed The Northern Trust Company ("TNTC") as its global sub-custodian. Both NTFSIL and TNTC are wholly owned subsidiaries of Northern Trust Corporation ("NTC"). As at year-end date 31 December 2020, NTC had a long term credit rating from Standard & Poor's of (A+).

TNTC (as global sub-custodian of NTFSIL) does not appoint external sub-custodians within the U.S., the U.K., Ireland, Canada, Belgium, France, Germany, Netherlands and Saudi Arabia. However, in all other markets, TNTC appoints local external sub-custodians.

NTFSIL, in the discharge of its depositary duties, verifies the Fund's ownership of Other Assets, (as defined under Other Assets in Art 22(5) of UCITS V Directive 2014/91/EU), by assessing whether the Fund holds the ownership based on information or documents provided by the Fund or where available, on external evidence.

8. Financial Risk Management (continued)

Credit Risk (continued)

TNTC, in the discharge of its delegated depositary duties, holds in custody (i) all financial instruments that may be registered in a financial instruments account opened on the books of TNTC and (ii) all financial instruments that can be physically delivered to TNTC. TNTC ensures all financial instruments (held in a financial instruments account on the books of TNTC) are held in segregated accounts in the name of the Fund, clearly identifiable as belonging to the Fund, and distinct and separately from the proprietary assets of TNTC, NTFSIL and NTC.

In addition TNTC, as banker, holds cash of the Fund on deposit. Such cash is held on the Statement of Financial Position of TNTC. In the event of insolvency of TNTC, in accordance with standard banking practice, the Fund will rank as an unsecured creditor of TNTC in respect of any cash deposits.

Insolvency of NTFSIL and or one of its agents or affiliates may cause the Fund's rights with respect to its assets to be delayed.

The Investment Manager (or its delegate) manages risk by monitoring the credit quality and financial position of the Depositary and such risk is further managed by the Depositary monitoring the credit quality and financial positions of sub-custodian appointments.

To mitigate the risks the sub-funds are exposed to from the use of the counterparties, the Investment Manager employs appropriate procedures to ensure that the counterparties are reputable institutions and that the credit risk is acceptable to the Investment Manager. The sub-funds only transact with counterparties that are regulated entities subject to prudential supervision, or with credit-ratings assigned by international credit-rating agencies. In addition, the sub-funds' securities are maintained by the sub-custodian in segregated accounts. Cash is also held with the following brokers/counterparties: Barclays (S&P: A), BNP Paribas (S&P: A+), Citi (S&P: A+), Credit Suisse (S&P: A+), Goldman Sachs (S&P: A+), HSBC (S&P: A+), JP Morgan (S&P: A+), Lloyds Bank (S&P: A+), Merrill Lynch (S&P: A+), Morgan Stanley (S&P: A+), Royal Bank of Canada (S&P: AA-), State Street (S&P: AA-) and The Northern Trust Company (S&P: A+) (see note 4).

Cash held with brokers/counterparties may be subject to counterparty risk and may not be recoverable in the event of an insolvency of the broker/counterparty.

The Investment Manager monitors the credit quality and financial position of the Depositary and reviews the SOC 1 of the Custodian. The Company is additionally exposed to credit risk arising from the counterparties used in OTC derivatives. This risk is mitigated by the Company only engaging with counterparties which meet the Central Bank's UCITS regulatory requirements and are approved by the Investment Manager and are continually monitored.

The Company has credit risk exposure to issuers of debt securities and P-Notes held as part of the Company's investment portfolio. The Company limits its exposure to individual issuers of debt securities and P-Notes in accordance with the investment restrictions set out in the Company's Prospectus. Impairment provisions are provided for any losses that have been incurred by the balance sheet date. There were no impairment provisions required as at 31 December 2020 (2019: None).

The Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund, the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund, the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund, the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund and the Federated Hermes US High Yield Credit Fund invest in debt securities and P-Notes at the financial year end date. As at 31 December 2020 and 31 December 2019, the exposure to credit risk on the Portfolio Statements to debt securities and P-Notes using ratings from S&P are shown on the following page:

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund*
Portfolio by rating category

Rating	31 December 2020	31 December 2019
NR	100.00%	100.00%
	100.00%	100.00%

*The ratings disclosed for this sub-fund are the ratings of the P-Note counterparty as the Notes themselves are not rated.

8. Financial Risk Management (continued)

Credit Risk (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund
Portfolio by rating category

Rating	31 December 2020	31 December 2019
AA+	8.54%	3.60%
A	1.05%	1.52%
A-	0.77%	0.83%
BBB+	1.78%	1.26%
BBB	7.42%	9.16%
BBB-	18.21%	24.54%
BB+	24.05%	17.24%
BB	13.71%	15.82%
BB-	12.63%	10.95%
B+	5.78%	7.99%
B	2.98%	2.80%
B-	0.99%	0.64%
CCC+	0.58%	0.15%
CCC	0.05%	0.22%
CC	–%	0.16%
NR	1.46%	3.12%
	100.00%	100.00%

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund
Portfolio by rating category

Rating	31 December 2020	31 December 2019
AAA	1.43%	–%
AA+	13.31%	1.05%
AA-	–%	0.83%
A	1.10%	–%
A-	0.86%	–%
BBB+	5.94%	5.39%
BBB	8.14%	13.61%
BBB-	21.96%	28.58%
BB+	16.55%	14.44%
BB	8.24%	12.80%
BB-	13.90%	9.31%
B+	5.08%	7.27%
B	1.99%	2.47%
B-	0.59%	0.58%
CCC+	0.14%	0.11%
NR	0.77%	3.56%
	100.00%	100.00%

8. Financial Risk Management (continued)

Credit Risk (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund
Portfolio by rating category

Rating	31 December 2020	31 December 2019
AAA	4.31%	3.21%
AA+	12.33%	3.39%
AA	–%	0.41%
AA-	0.32%	2.03%
A+	0.19%	0.99%
A	0.55%	0.31%
A-	1.20%	2.54%
BBB+	8.06%	6.92%
BBB	11.59%	16.90%
BBB-	21.00%	26.33%
BB+	19.06%	13.05%
BB	7.71%	7.51%
BB-	6.94%	5.29%
B+	3.22%	4.96%
B	1.40%	1.74%
B-	0.37%	0.54%
CCC+	0.40%	–%
CCC	0.02%	0.16%
CC	–%	0.04%
NR	1.33%	3.68%
	100.00%	100.00%

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund
Portfolio by rating category

Rating	31 December 2020	31 December 2019
AAA	1.85%	0.43%
AA+	6.90%	4.86%
AA	1.13%	1.53%
AA-	1.08%	0.76%
A+	0.26%	1.97%
A	1.28%	1.88%
A-	0.68%	0.76%
BBB+	5.62%	4.73%
BBB	8.78%	11.69%
BBB-	19.50%	26.26%
BB+	20.12%	13.91%
BB	13.36%	12.39%
BB-	9.21%	5.71%
B+	5.68%	6.81%
B	2.14%	2.57%
B-	0.79%	0.66%
CCC+	0.45%	–%
CCC	0.08%	–%
CC	–%	0.05%
NR	1.09%	3.03%
	100.00%	100.00%

8. Financial Risk Management (continued)

Credit Risk (continued)

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund
Portfolio by rating category

Rating	31 December 2020	31 December 2019
AA+	13.61%	10.24%
A	0.69%	–%
BBB+	0.58%	0.83%
BBB	3.32%	2.37%
BBB-	13.38%	13.54%
BB+	27.30%	27.10%
BB	15.96%	19.22%
BB-	12.27%	9.24%
B+	5.82%	8.42%
B	4.72%	7.20%
B-	1.38%	0.42%
CCC+	0.13%	–%
CCC	0.06%	–%
NR	0.78%	1.42%
	100.00%	100.00%

Federated Hermes US High Yield Credit Fund**
Portfolio by rating category

Rating	31 December 2020	31 December 2019
BBB-	2.58%	N/A
BB+	8.53%	N/A
BB	17.03%	N/A
BB-	16.43%	N/A
B+	13.36%	N/A
B	14.00%	N/A
B-	11.69%	N/A
CCC+	12.79%	N/A
CCC	3.34%	N/A
CCC-	0.25%	N/A
	100.00%	N/A

**Federated Hermes US High Yield Credit Fund launched on 21 July 2020.

Cash, P-Notes and all asset derivatives (credit default swaps, swaptions, futures, forward currency contracts and warrants) are also exposed to credit risk. The value of cash, P-Notes and derivative assets exposed to credit risk as at 31 December 2020 and 31 December 2019 amounted to:

Sub-fund	31 December 2020 $	31 December 2019 $
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	181,241,817	54,420,525
Federated Hermes Global Equity Fund	81,340	145,368
Federated Hermes US SMID Equity Fund	36,590,744	31,469,038
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	13,896,009	27,545,311
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	29,100,359	18,421,920
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	63,893,854	86,063,189
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	2,523,855	2,209,148
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	31,142,978	10,653,862
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	38,025,476	22,240,813
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	9,291,547	2,794,539
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	69,561,418	21,830,029
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	9,365,417	2,897,881
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	151,965	-
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	16,808,628	10,352,497

*Federated Hermes US High Yield Credit Fund launched on 21 July 2020.

8. Financial Risk Management (continued)

Credit Risk (continued)

Sub-fund	31 December 2020 €	31 December 2019 €
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	684,115	1,427,059
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	12,512,115	4,303,877
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	204,366	2,096,844

Liquidity Risk

Liquidity risk is defined in IFRS 7 specifically as the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

The sub-funds are exposed to daily cash redemptions of redeemable participating shares. The sub-funds invest the majority of their assets in securities and other instruments that are traded on an active market and which are considered to be liquid, as under normal market conditions they can be readily disposed of in the event that cash needs to be raised to meet redemptions or to pay expenses.

In accordance with Company policy, the Investment Manager monitors the sub-funds' liquidity on a regular basis and reports regularly to the Board of Directors.

The maturities of the relevant financial assets and liabilities at fair value through profit or loss are set out in the individual sub-fund portfolio statements. All the sub-funds' other liabilities had maturities of up to one month after year end.

Fair value measurement

The following tables set out the fair value measurements using IFRS 13 fair value hierarchies as discussed in note 2.

	Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss			
Fund Name	Level I $	Level II $	Level III $	Total $
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund				
Equities	6,054,647,472	-	-	6,054,647,472
American Depositary Receipts	828,551,304	-	-	828,551,304
P-Notes	-	15,212,816	-	15,212,816
Forward currency contracts (asset)	-	3,105,452	-	3,105,452
Forward currency contracts (liability)	-	(7,545)	-	(7,545)
	6,883,198,776	18,310,723	-	6,901,509,499

The following table presents the movement in Level III instruments for the financial year ended 31 December 2020. There were no Level III investments held at 31 December 2019.

Level III Movement	
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	
Opening balance	-
Purchases	-
Sales	-
Transfers into Level III	161,952,037
Loss recognised in profit and loss	(161,952,037)
Closing balance	-

8. Financial Risk Management (continued)

Fair value measurement (continued)

	Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss			
Fund Name	Level I $	Level II $	Level III $	Total $
Federated Hermes Global Equity Fund				
Equities	36,076,433	-	-	36,076,433
REITS	687,765	-	-	687,765
	36,764,198	-	-	36,764,198
Federated Hermes US SMID Equity Fund				
Equities	819,229,742	-	-	819,229,742
Forward currency contracts (asset)	-	1,292,125	-	1,292,125
Forward currency contracts (liability)	-	(2,930)	-	(2,930)
	819,229,742	1,289,195	-	820,518,937
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund				
Equities	2,334,861,463	-	-	2,334,861,463
American Depositary Receipts	108,645,559	-	-	108,645,559
Forward currency contracts (asset)	-	1,111,075	-	1,111,075
Forward currency contracts (liability)	-	(7,440)	-	(7,440)
	2,443,507,022	1,103,635	-	2,444,610,657
Federated Hermes Global Equity ESG Fund				
Equities	1,553,345,756	-	-	1,553,345,756
REITS	41,793,218	-	-	41,793,218
Forward currency contracts (asset)	-	4,673,980	-	4,673,980
Forward currency contracts (liability)	-	(2,043,788)	-	(2,043,788)
	1,595,138,974	2,630,192	-	1,597,769,166
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund				
Corporate Bonds	-	310,391,301	-	310,391,301
Government Bonds	-	79,473,743	-	79,473,743
Floating Rate Notes	-	203,525,447	-	203,525,447
Asset Backed Securities	-	3,553,190	-	3,553,190
Credit Default Swaps (asset)	-	12,905,523	-	12,905,523
Credit Default Swaps (liability)	-	(32,085,545)	-	(32,085,545)
Open Purchased Swaptions (asset)	-	218,323	-	218,323
Forward currency contracts (asset)	-	11,558,613	-	11,558,613
Forward currency contracts (liability)	-	(1,639,809)	-	(1,639,809)
Futures (asset)	131,386	-	-	131,386
Futures (liability)	(62,750)	-	-	(62,750)
	68,636	587,900,786	-	587,969,422
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund				
Equities	125,231,986	-	-	125,231,986
REITS	4,087,338	-	-	4,087,338
	129,319,324	-	-	129,319,324

8. Financial Risk Management (continued)

Fair value measurement (continued)

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

Fund Name	Level I $	Level II $	Level III $	Total $
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund				
Corporate Bonds	-	193,258,704	-	193,258,704
Government Bonds	-	39,960,959	-	39,960,959
Floating Rate Notes	-	61,349,940	-	61,349,940
Asset Backed Securities	-	14,399,806	-	14,399,806
Credit Default Swaps (asset)	-	6,499,675	-	6,499,675
Credit Default Swaps (liability)	-	(13,588,253)	-	(13,588,253)
Open Purchased Swaptions (asset)	-	185,619	-	185,619
Forward currency contracts (asset)	-	7,975,224	-	7,975,224
Forward currency contracts (liability)	-	(1,229,556)	-	(1,229,556)
Futures (asset)	8,843	-	-	8,843
Futures (liability)	(38,259)	-	-	(38,259)
	(29,416)	308,812,118	-	308,782,702
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund				
Equities	1,244,558,935	-	-	1,244,558,935
REITS	64,219,825	-	-	64,219,825
Forward currency contracts (asset)	-	6,096,122	-	6,096,122
Forward currency contracts (liability)	-	(2,568,603)	-	(2,568,603)
	1,308,778,760	3,527,519	-	1,312,306,279
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund				
Equities	442,180,459	-	-	442,180,459
Forward currency contracts (asset)	-	7,607	-	7,607
Forward currency contracts (liability)	-	(113)	-	(113)
	442,180,459	7,494	-	442,187,953
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund				
Corporate Bonds	-	441,897,961	-	441,897,961
Government Bonds	-	57,909,226	-	57,909,226
Floating Rate Notes	-	210,212,933	-	210,212,933
Asset Backed Securities	-	77,794,289	-	77,794,289
Credit Default Swaps (asset)	-	12,347,265	-	12,347,265
Credit Default Swaps (liability)	-	(28,722,693)	-	(28,722,693)
Open Purchased Swaptions (asset)	-	1,107,140	-	1,107,140
Forward currency contracts (asset)	-	18,969,860	-	18,969,860
Forward currency contracts (liability)	-	(3,030,258)	-	(3,030,258)
Futures (asset)	69,483	-	-	69,483
Futures (liability)	(28,250)	-	-	(28,250)
	41,233	788,485,723	-	788,526,956

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

Fund Name	Level I $	Level II $	Level III $	Total $
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund				
American Depositary Receipts	10,517,214	-	-	10,517,214
Equities	273,711,270	-	-	273,711,270
	284,228,484	-	-	284,228,484

8. Financial Risk Management (continued)

Fair value measurement (continued)

The following table presents the movement in Level III instruments for the financial year ended 31 December 2020. There were no Level III investments held at 31 December 2019.

Level III Movement	
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	
Opening balance	-
Purchases	-
Sales	-
Transfers into Level III	6,475,672
Loss recognised in profit and loss	(6,475,672)
Closing balance	-

	Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss			
Fund Name	**Level I $**	**Level II $**	**Level III $**	**Total $**
Federated Hermes US High Yield Credit Fund				
Corporate Bonds	-	7,072,221	-	7,072,221
Forward currency contracts (asset)	-	35	-	35
	-	7,072,256	-	7,072,256
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund				
Corporate Bonds	-	406,973,439	-	406,973,439
Government Bonds	-	85,825,287	-	85,825,287
Floating Rate Notes	-	135,847,192	-	135,847,192
Credit Default Swaps (asset)	-	2,984,654	-	2,984,654
Credit Default Swaps (liability)	-	(2,570,835)	-	(2,570,835)
Forward currency contracts (asset)	-	1,351,220	-	1,351,220
Forward currency contracts (liability)	-	(1,700,360)	-	(1,700,360)
Futures (asset)	104,856	-	-	104,856
Futures (liability)	(19,875)	-	-	(19,875)
	84,981	628,710,597	-	628,795,578

8. Financial Risk Management (continued)

Fair value measurement (continued)

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

Fund Name	Level I €	Level II €	Level III €	Total €
Federated Hermes European Alpha Equity Fund				
Equities	97,781,964	-	-	97,781,964
Forward currency contracts (asset)	-	52,310	-	52,310
Forward currency contracts (liability)	-	(21,046)	-	(21,046)
	97,781,964	31,264	-	97,813,228
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund				
Corporate Bonds	-	215,057,098	-	215,057,098
Government Bonds	-	28,030,261	-	28,030,261
Floating Rate Notes	-	82,282,014	-	82,282,014
Credit Default Swaps (asset)	-	2,100,958	-	2,100,958
Credit Default Swaps (liability)	-	(2,605,081)	-	(2,605,081)
Forward currency contracts (asset)	-	5,325,034	-	5,325,034
Forward currency contracts (liability)	-	(535,725)	-	(535,725)
Futures (asset)	54,379	-	-	54,379
Futures (liability)	(6,551)	-	-	(6,551)
	47,828	329,654,559	-	329,702,387
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund				
Equities	34,847,645	-	-	34,847,645
Forward currency contracts (asset)	-	8,167	-	8,167
Forward currency contracts (liability)	-	(7)	-	(7)
	34,847,645	8,160	-	34,855,805

8. Financial Risk Management (continued)

Fair value measurement (continued)

The following is a summary of the inputs used to value each sub-funds assets and liabilities carried at fair value as at 31 December 2019, as discussed in note 2.

	Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss			
Fund Name	Level I $	Level II $	Level III $	Total $
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund				
American Depositary Receipts	991,277,339	-	-	991,277,339
Equities	4,507,121,106	-	-	4,507,121,106
P-Notes	-	15,049,212	-	15,049,212
Forward currency contracts (asset)	-	861,755	-	861,755
Forward currency contracts (liability)	-	(6,198)	-	(6,198)
	5,498,398,445	15,904,769	-	5,514,303,214
Federated Hermes Global Equity Fund				
Equities	19,960,727	-	-	19,960,727
REITS	493,998	-	-	493,998
	20,454,725	-	-	20,454,725
Federated Hermes US SMID Equity Fund				
Equities	1,008,571,526	-	-	1,008,571,526
REITS	30,054,079	-	-	30,054,079
Forward currency contracts (asset)	-	533,106	-	533,106
Forward currency contracts (liability)	-	(2,320)	-	(2,320)
	1,038,625,605	530,786	-	1,039,156,391
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund				
American Depositary Receipts	395,939,186	-	-	395,939,186
Equities	3,053,008,268	-	-	3,053,008,268
P-Notes	-	37,428,141	-	37,428,141
Forward currency contracts (asset)	-	770,327	-	770,327
Forward currency contracts (liability)	-	(5,021)	-	(5,021)
	3,448,947,454	38,193,447	-	3,487,140,901
Federated Hermes Global Equity ESG Fund				
Equities	914,740,715	-	-	914,740,715
REITS	25,578,447	-	-	25,578,447
Forward currency contracts (asset)	-	2,121,419	-	2,121,419
Forward currency contracts (liability)	-	(709,794)	-	(709,794)
	940,319,162	1,411,625	-	941,730,787
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund				
Corporate Bonds	-	615,711,558	-	615,711,558
Government Bonds	-	9,980,612	-	9,980,612
Floating Rate Notes	-	321,411,513	-	321,411,513
Credit Default Swaps (asset)	-	14,851,398	-	14,851,398
Credit Default Swaps (liability)	-	(57,512,629)	-	(57,512,629)
Forward currency contracts (asset)	-	14,657,338	-	14,657,338
Forward currency contracts (liability)	-	(426,750)	-	(426,750)
Futures (asset)	3,343,332	-	-	3,343,332
	3,343,332	918,673,040	-	922,016,372
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund				
Equities	69,454,028	-	-	69,454,028
REITS	2,291,461	-	-	2,291,461
	71,745,489	-	-	71,745,489

8. Financial Risk Management (continued)

Fair value measurement (continued)

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

Fund Name	Level I $	Level II $	Level III $	Total $
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund				
Corporate Bonds	-	81,989,379	-	81,989,379
Government Bonds	-	8,335,938	-	8,335,938
Floating Rate Notes	-	28,190,149	-	28,190,149
Asset Backed Securities	-	5,298,946	-	5,298,946
Credit Default Swaps (asset)	-	2,914,518	-	2,914,518
Credit Default Swaps (liability)	-	(6,672,879)	-	(6,672,879)
Forward currency contracts (asset)	-	1,704,710	-	1,704,710
Forward currency contracts (liability)	-	(141,435)	-	(141,435)
Futures (asset)	212,432	-	-	212,432
	212,432	121,619,326	-	121,831,758
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund				
Equities	519,540,906	-	-	519,540,906
REITS	22,808,915	-	-	22,808,915
Forward currency contracts (asset)	-	2,805,301	-	2,805,301
Forward currency contracts (liability)	-	(615,912)	-	(615,912)
	542,349,821	2,189,389	-	544,539,210
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund				
American Depositary Receipts	1,013,240	-	-	1,013,240
Equities	249,576,128	-	-	249,576,128
Forward currency contracts (asset)	-	35	-	35
	250,589,368	35	-	250,589,403
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund				
Corporate Bonds	-	290,904,459	-	290,904,459
Government Bonds	-	33,547,650	-	33,547,650
Floating Rate Notes	-	152,500,633	-	152,500,633
Asset Backed Securities	-	36,198,716	-	36,198,716
Credit Default Swaps (asset)	-	5,214,992	-	5,214,992
Credit Default Swaps (liability)	-	(14,321,083)	-	(14,321,083)
Open Purchased Swaptions (asset)	-	637,655	-	637,655
Open Written Swaptions (liability)	-	(78,818)	-	(78,818)
Forward currency contracts (asset)	-	8,457,601	-	8,457,601
Forward currency contracts (liability)	-	(504,342)	-	(504,342)
Futures (asset)	1,332,273	-	-	1,332,273
	1,332,273	512,557,463	-	513,889,736
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund				
American Depositary Receipts	8,895,482	-	-	8,895,482
Equities	166,400,788	-	-	166,400,788
	175,296,270	-	-	175,296,270
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund				
Corporate Bonds	-	177,578,491	-	177,578,491
Government Bonds	24,951,531	-	-	24,951,531
Floating Rate Notes	-	41,161,144	-	41,161,144
Credit Default Swaps (asset)	-	1,378,309	-	1,378,309
Credit Default Swaps (liability)	-	(1,070,671)	-	(1,070,671)
Forward currency contracts (asset)	-	1,784,122	-	1,784,122
Forward currency contracts (liability)	-	(195,918)	-	(195,918)
Futures (asset)	490,549	-	-	490,549
	25,442,080	220,635,477	-	246,077,557

8. Financial Risk Management (continued)

Fair value measurement (continued)

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

Fund Name	Level I €	Level II €	Level III €	Total €
Federated Hermes European Alpha Equity Fund				
Equities	153,057,553	-	-	153,057,553
Forward currency contracts (asset)	-	784	-	784
Forward currency contracts (liability)	-	(36,127)	-	(36,127)
	153,057,553	(35,343)	-	153,022,210
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund				
Corporate Bonds	-	84,261,432	-	84,261,432
Government Bonds	-	4,445,707	-	4,445,707
Floating Rate Notes	-	34,803,232	-	34,803,232
Credit Default Swaps (asset)	-	937,482	-	937,482
Credit Default Swaps (liability)	-	(24,816)	-	(24,816)
Forward currency contracts (asset)	-	1,441,154	-	1,441,154
Forward currency contracts (liability)	-	(262,359)	-	(262,359)
Futures (asset)	448,113	-	-	448,113
	448,113	125,601,832	-	126,049,945
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund				
Equities	213,091,673	-	-	213,091,673
Forward currency contracts (asset)	-	1,402	-	1,402
Forward currency contracts (liability)	-	(177)	-	(177)
	213,091,673	1,225	-	213,092,898

There were no Level III investments as at 31 December 2019.

Transfers between levels are deemed to occur at the beginning of the year.

No investments were transferred from Level I to Level II during the year ended 31 December 2020 (2019: Nil). The valuation techniques used by the Company are explained in the accounting policies note on pages 268 to 273. There were no changes in valuation technique during the financial year.

Sensitivity analysis

Some limitations of sensitivity analysis are:

- markets and levels of market liquidity in conditions of market stress may bear no relation to historical patterns;
- the market price risk information is a relative estimate of risk rather than a precise and accurate number; the market price information represents a hypothetical outcome and is not intended to be predictive; and
- future market conditions could vary significantly from those experienced in the past.

8. Financial Risk Management (continued)

Sensitivity analysis (continued)

The portfolios as at 31 December 2020 were stress tested using a risk based model by applying a 20% movement to their benchmark (100bps for interest rate risk) to determine the percentage change disclosed below:

	Change (%)	Net Asset Value resulting from stress test	Per Share
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund			
Market Price test: Change MSCI Emerging Markets Bmk by 20%	(18.70%)	$5,723,227,727	$3.11
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(0.13%)	$7,029,954,544	$3.82
Federated Hermes Global Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI World Bmk by 20%	(20.57%)	$29,277,036	$2.56
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	0.23%	$36,944,042	$3.22
Federated Hermes European Alpha Equity Fund			
Market Price test: Decrease FTSE All-World Europe Bmk by 20%	(20.98%)	€77,688,158	€2.66
Currency test: Change GBP/EUR FX rate by 20%	4.18%	€102,420,574	€3.50
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund			
Equities down 10%	(1.25%)	€330,931,794	€1.60
Lehman Default	(3.34%)	€323,934,304	€1.57
Interest Rates +100bps	(2.82%)	€325,688,560	€1.58
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund			
Market Price test: Decrease FTSE World Europe ex UK Bmk by 20%	(18.52%)	€28,519,455	€1.72
Currency test: Change GBP/EUR FX rate by 20%	(0.97%)	€34,661,279	€2.10
Federated Hermes US SMID Equity Fund			
Market Price test: Decrease Russell 2500 Bmk by 20%	(17.24%)	$708,022,903	$2.59
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	3.27%	$883,459,630	$3.23
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC Asia ex Japan IMI Bmk by 20%	(19.61%)	$1,987,566,677	$3.05
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(0.16%)	$2,468,629,807	$3.79
Federated Hermes Global Equity ESG Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC World Bmk by 20%	(20.27%)	$1,291,131,064	$2.44
Currency test: Change GBP/USD FX rate up by 20%	(0.57%)	$1,610,172,385	$3.04
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund			
Equities down 10%	(1.08%)	$607,129,271	$1.69
Lehman Default	(1.80%)	$595,506,099	$1.66
Interest Rates +100bps	(0.06%)	$623,729,011	$1.73
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI World Small Cap by 20%	(16.76%)	$109,651,792	$2.31
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	3.98%	$136,968,026	$2.89
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund			
Equities down 10%	(0.53%)	$323,780,383	$1.41
Lehman Default	(1.17%)	$321,712,357	$1.40
Interest Rates +100bps	(0.21%)	$324,834,043	$1.42
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC World SMID Cap by 20%	(12.58%)	$1,170,600,613	$2.12
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	3.96%	$1,391,976,616	$2.52

8. Financial Risk Management (continued)

Sensitivity analysis (continued)

	Change (%)	Net Asset Value resulting from stress test	Per Share
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI by 20%	(17.38%)	$371,848,852	$2.59
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(1.67%)	$442,565,452	$3.09
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund			
Equities down 10%	(1.00%)	$815,551,133	$1.65
Lehman Default	(2.23%)	$805,365,325	$1.63
Interest Rates +100bps	(1.61%)	$810,513,785	$1.64
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI by 20%	(17.81%)	$237,292,376	$2.52
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	1.10%	$291,896,946	$3.10
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund			
Equities down 10%	(1.32%)	$633,909,026	$2.33
Lehman Default	(3.17%)	$621,965,190	$2.29
Interest Rates +100bps	(2.96%)	$623,346,355	$2.29
Federated Hermes US High Yield Credit Fund			
Equities down 10%	(0.89%)	$636,644,293	$2.34
Lehman Default	(3.35%)	$620,850,263	$2.29
Interest Rates +100bps	(0.39%)	$639,848,125	$2.36

8. Financial Risk Management (continued)

Sensitivity analysis (continued)

As at 31 December 2019, the results of the stress tests were as follows:

	Change (%)	Net Asset Value resulting from stress test	Per Share
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund			
Market Price test: Change MSCI Emerging Markets Bmk by 20%	(18.76%)	$4,519,753,188	$2.60
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(10.38%)	$4,986,029,211	$2.87
Federated Hermes Global Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI World Bmk by 20%	(13.00%)	$17,964,583	$2.89
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(11.49%)	$18,276,625	$2.94
Federated Hermes European Alpha Equity Fund			
Market Price test: Decrease FTSE All-World Europe Bmk by 20%	(14.04%)	€131,959,926	€2.55
Currency test: Change GBP/EUR FX rate by 20%	(9.45%)	€138,993,669	€2.69
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund			
Equities down 10%	(2.44%)	€125,278,849	€1.55
Lehman Default	(9.55%)	€116,148,748	€1.44
Interest Rates +100bps	1.59%	€130,453,856	€1.62
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund			
Market Price test: Decrease FTSE World Europe ex UK Bmk by 20%	(15.41%)	€181,890,852	€1.49
Currency test: Change GBP/EUR FX rate by 20%	(11.00%)	€191,387,687	€1.56
Federated Hermes US SMID Equity Fund			
Market Price test: Decrease Russell 2500 Bmk by 20%	(13.75%)	$922,541,886	$2.40
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(11.56%)	$945,923,250	$2.46
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC Asia ex Japan IMI Bmk by 20%	(20.13%)	$2,814,418,403	$2.74
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(8.67%)	$3,218,226,161	$3.13
Federated Hermes Global Equity ESG Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC World Bmk by 20%	(13.76%)	$826,099,176	$2.36
Currency test: Change GBP/USD FX rate up by 20%	(11.42%)	$848,471,179	$2.42
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund			
Equities down 10%	(1.99%)	$973,031,553	$1.60
Lehman Default	(10.36%)	$892,858,982	$1.47
Interest Rates +100bps	0.91%	$1,000,809,385	$1.65
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI World Small Cap by 20%	(13.43%)	$63,924,547	$2.10
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(9.19%)	$67,056,014	$2.21
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund			
Equities down 10%	(1.37%)	$127,715,406	$1.64
Lehman Default	(6.40%)	$121,202,089	$1.56
Interest Rates +100bps	0.56%	$130,214,552	$1.68
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC World SMID Cap by 20%	(13.77%)	$491,894,657	$1.93
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(9.93%)	$513,804,920	$2.02

8. Financial Risk Management (continued)

Sensitivity analysis (continued)

	Change (%)	Net Asset Value resulting from stress test	Per Share
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI by 20%	(14.33%)	$217,102,294	$2.15
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(8.83%)	$231,024,367	$2.28
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund			
Equities down 10%	(2.69%)	$505,475,853	$1.46
Lehman Default	(12.58%)	$454,102,344	$1.31
Interest Rates +100bps	1.68%	$528,175,776	$1.52
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund			
Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI by 20%	(17.42%)	$146,522,610	$2.04
Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20%	(9.40%)	$160,748,844	$2.24
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund			
Equities down 10%	(2.51%)	$244,699,275	$2.09
Lehman Default	(12.70%)	$219,122,440	$1.87
Interest Rates +100bps	1.08%	$253,710,152	$2.17

Methodology for Calculating Global Exposure and Leverage

The sub-funds are required by the Prospectus to calculate their exposure to derivatives on a daily basis using one of two alternate methods, the Commitment Approach or Value at Risk (VaR). The table below details the approach each sub-fund takes.

Sub-Fund Name	Approach
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Global Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes US SMID Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	VaR
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	VaR
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	VaR
Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Commitment Approach
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Commitment Approach
Federated Hermes US High Yield Credit Fund	Commitment Approach

The commitment conversion methodology for standard derivatives is the market value of the equivalent position in the underlying asset. This may be replaced by the notional value or the price of the futures contract where this is more conservative. Please refer to the relevant portfolio statements for the notional value of the futures contracts.

VaR is a method of estimating potential loss due to market risk, rather than a statement of leverage, using a given confidence level, or probability, over a specific time period and assuming normal market conditions. The VaR is calculated using a Historical Simulation model carried out in accordance with regulatory guidelines.

8. Financial Risk Management (continued)

Value at Risk (VaR)

The table below provides an analysis of the VaR measures and leverage levels* for the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund and the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund which are the only sub-funds to use the VaR approach.

	Federated Hermes Absolute Return Credit Fund		Federated Hermes Unconstrained Credit Fund		Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund***	
Fund Risk Characteristics	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
VaR as at the year end	1.05%	1.51%	1.45%	3.15%	1.27%	N/A
Lowest leverage level employed during the year	158.40%	159.09%	133.10%	136.11%	178.80%	N/A
Highest leverage level employed during the year	246.60%	234.87%	229.40%	159.06%	220.80%	N/A
Average leverage level employed during the year	189.50%	202.06%	204.38%	147.83%	193.13%	N/A
Lowest VaR utilised during the year**	0.86%	1.48%	1.24%	2.69%	1.19%	N/A
Highest VaR utilised during the year**	4.28%	3.36%	18.92%	6.44%	1.75%	N/A
Average VaR utilised during the year**	1.80%	2.52%	4.27%	4.71%	1.43%	N/A

VaR Parameters	Value
VaR approach	Absolute
Simulation	Monte Carlo
Confidence	99%
Reporting time	1 month
Historical window	250 days
Fund type	Absolute Return

Some limitations of this VaR analysis are listed below:

- The models are based on historical data and cannot take account of the fact that the future market price movements, correlation between markets and levels of market liquidity in conditions of market stress may bear no relation to historical patterns;
- The market price information is a relative estimate of risk rather than a precise and accurate number;
- The market price information represents a hypothetical outcome and is not intended to be predictive (in the case of the probability-based methods, such as VaR, profits and losses are almost certain to exceed the reported amount with a frequency depending on the confidence interval chosen); and
- Future market conditions could vary significantly from those experienced in the past.

* The leverage has been calculated using the sum of the notionals of the derivatives used.

** The VaR utilised during the year is based on the 20% absolute VaR limit.

*** As Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund changed from Commitment to VaR on 1 October 2020, data above only covers Q4.

Offsetting Financial Assets and Liabilities

The sub-funds enter into derivative transactions under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master agreements.

In general, under ISDA master agreements the amounts owed by each counterparty on a single day in respect of a single transaction outstanding in the same currency are aggregated into a single net amount that is payable by one party to the other. In certain circumstances – e.g. when a credit event such as a default occurs, all outstanding transactions (or certain transactions, specified as "Affected Transactions") under the agreement are terminated, the termination value is assessed and only a single net amount is payable in settlement of such transactions.

ISDA master agreements can be amended to allow for multi-transactional, cross currency or cross product netting.

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The above agreements do not meet the criteria for offsetting in the Balance Sheet. This is because the Company does not have any currently legally enforceable right to offset recognised amounts, because the right to offset is enforceable only on the occurrence of future events such as a default of the counterparty or other credit events.

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the above agreements as at 31 December 2020 on Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund, Federated Hermes European Alpha Equity Fund, Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund, Federated Hermes US SMID Equity Fund, Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund, Federated Hermes Global Equity ESG Fund, Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund and Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund are as follows:

	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities off-set in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not offset in the Balance Sheet		
				Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Derivatives	**$**	**$**	**$**	**$**	**$**	**$**
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	3,105,452	–	3,105,452	7,545	–	3,097,907
Federated Hermes US SMID Equity Fund	1,292,125	–	1,292,125	2,930	–	1,289,195
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	1,111,075	–	1,111,075	7,440	–	1,103,635
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	4,673,980	–	4,673,980	2,043,788	–	2,630,192
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	6,096,122	–	6,096,122	2,568,603	–	3,527,519
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	7,607	–	7,607	113	–	7,494
Derivatives	**€**	**€**	**€**	**€**	**€**	**€**
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	52,310	–	52,310	21,046	–	31,264
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	8,167	–	8,167	7	–	8,160

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets off-set in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not offset in the Balance Sheet		
				Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Derivatives	**$**	**$**	**$**	**$**	**$**	**$**
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	7,545	–	7,545	7,545	–	–
Federated Hermes US SMID Equity Fund	2,930	–	2,930	2,930	–	–
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	7,440	–	7,440	7,440	–	–
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	2,043,788	–	2,043,788	2,043,788	–	–
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	2,568,603	–	2,568,603	2,568,603	–	–
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	113	–	113	113	–	–
Derivatives	**€**	**€**	**€**	**€**	**€**	**€**
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	21,046	–	21,046	21,046	–	–
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	7	–	7	7	–	–

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the above agreements as at 31 December 2019 on Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund, Federated Hermes European Alpha Equity Fund, Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund, Federated Hermes US SMID Equity Fund, Federated Hermes Asia ex-Japan Fund, Federated Hermes Global Equity ESG Fund, Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund and Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund are as follows:

	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities off-set in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not offset in the Balance Sheet		
				Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Derivatives	**$**	**$**	**$**	**$**	**$**	**$**
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	861,755	–	861,755	6,198	–	855,557
Federated Hermes US SMID Equity Fund	533,106	–	533,106	2,320	–	530,786
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	770,327	–	770,327	5,021	–	765,306
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	2,121,419	–	2,121,419	709,794	–	1,411,625
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	2,805,301	–	2,805,301	615,912	–	2,189,389
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	35	–	35	–	–	35
Derivatives	**€**	**€**	**€**	**€**	**€**	**€**
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	784	–	784	784	–	–
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	1,402	–	1,402	177	–	1,225

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets off-set in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not offset in the Balance Sheet		Net Amount
				Financial Instruments	Cash Collateral	
Derivatives	**$**	**$**	**$**	**$**	**$**	**$**
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	6,198	–	6,198	6,198	–	–
Federated Hermes US SMID Equity Fund	2,320	–	2,320	2,320	–	–
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	5,021	–	5,021	5,021	–	–
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	709,794	–	709,794	709,794	–	–
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	615,902	–	615,902	615,902	–	–
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	–	–	–	–	–	–
Derivatives	**€**	**€**	**€**	**€**	**€**	**€**
Federated Hermes European Alpha Equity Fund	36,127	–	36,127	784	–	35,343
Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	177	–	177	177	–	–

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the ISDA master agreements as at 31 December 2020 on the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
	€	€	€
Derivatives	7,480,371	-	7,480,371
Total	**7,480,371**	**-**	**7,480,371**

Counterparty	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
	€	€	€	€
BNP Paribas	210,973	9,467	-	201,506
Credit Suisse	127,244	45,585	-	81,659
Goldman Sachs	594,755	91,562	503,193	-
JP Morgan	857,414	26,558	790,000	40,856
Merrill Lynch	329,072	-	329,072	-
Morgan Stanley	54,379	54,379	-	-
Northern Trust	4,456,290	12,606	-	4,443,684
Royal Bank of Canada	424,474	4,170	420,304	-
State Street	425,770	-	425,770	-
Total	**7,480,371**	**244,327**	**2,468,339**	**4,767,705**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued)

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet
	€	€	€
Derivatives	3,147,357	-	3,147,357
Total	**3,147,357**	**-**	**3,147,357**

Counterparty	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
	€	€	€	€
Barclays Bank	61,550	-	61,550	-
BNP Paribas	9,467	9,467	-	-
Credit Suisse	45,585	45,585	-	-
Goldman Sachs	91,562	91,562	-	-
JP Morgan	26,558	26,558	-	-
Lloyds Bank	518,949	-	150,000	368,949
Morgan Stanley	2,376,910	54,379	-	2,322,531
Northern Trust	12,606	12,606	-	-
Royal Bank of Canada	4,170	4,170	-	-
Total	**3,147,357**	**244,327**	**211,550**	**2,691,480**

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the ISDA master agreements as at 31 December 2019 on the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
	€	€	€
Derivatives	2,826,749	-	2,826,749
Total	**2,826,749**	**-**	**2,826,749**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued)

	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		
		Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Counterparty	€	€	€	€
Barclays Bank	589,001	-	-	589,001
Citigroup	1,130	-	-	1,130
Credit Suisse	67,752	4,481	-	63,271
Goldman Sachs	180,698	8,263	172,435	-
HSBC Bank	159,630	-	159,630	-
JP Morgan	174,960	-	174,960	-
Merrill Lynch	451,870	12,072	310,000	129,798
Morgan Stanley	448,113	-	-	448,113
Northern Trust	746,020	195,217	-	550,803
State Street	7,575	7,575	-	-
Total	2,826,749	227,608	817,025	1,782,116

	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet
Description	€	€	€
Derivatives	287,175	-	287,175
Total	287,175	-	287,175

	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		
		Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Counterparty	€	€	€	€
Credit Suisse	4,481	4,481	-	-
Goldman Sachs	8,263	8,263	-	-
Merrill Lynch	12,072	12,072	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-
Northern Trust	195,217	195,217	-	-
State Street	67,142	7,575	-	59,567
Total	287,175	227,608	-	59,567

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2020 on Federated Hermes Multi Strategy Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Multi Strategy Credit Fund

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
	$	$	$
Derivatives	24,813,845	-	24,813,845
Total	**24,813,845**	**-**	**24,813,845**

	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		
		Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Counterparty	$	$	$	$
BNP Paribas	1,563,475	–	1,563,475	–
Credit Suisse	330,771	330,771	–	–
Goldman Sachs	3,865,089	3,865,089	–	–
JP Morgan	5,004,775	315,256	4,689,519	–
Merrill Lynch	129,364	129,364	–	–
Morgan Stanley	2,361,758	2,361,758	–	–
Northern Trust	11,558,613	38,836	–	11,519,777
Total	**24,813,845**	**7,041,074**	**6,252,994**	**11,519,777**

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet
	$	$	$
Derivatives	33,788,104	-	33,788,104
Total	**33,788,104**	**-**	**33,788,104**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Multi Strategy Credit Fund (continued)

	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
Counterparty	**$**	**$**	**$**	**$**
Barclays Bank	1,441,968	–	1,441,968	–
Credit Suisse	1,200,926	330,771	870,155	–
Goldman Sachs	7,315,142	3,865,089	3,430,000	20,053
JP Morgan	315,256	315,256	–	–
Merrill Lynch	2,335,789	129,364	2,190,000	16,425
Morgan Stanley	19,539,213	2,361,758	509,078	16,668,377
Northern Trust	38,836	38,836	–	–
Royal Bank of Canada	214,774	–	214,774	–
State Street	1,386,200	–	1,360,000	26,200
Total	**33,788,104**	**7,041,074**	**10,015,975**	**16,731,055**

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2019 on Federated Hermes Multi Strategy Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Multi Strategy Credit Fund

	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
Description	**$**	**$**	**$**
Derivatives	32,852,068	-	32,852,068
Total	**32,852,068**	**-**	**32,852,068**

	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
Counterparty	**$**	**$**	**$**	**$**
Citigroup	17,652	17,652	–	–
Credit Suisse	3,396,924	240,125	3,156,799	–
Goldman Sachs	9,689,922	9,689,922	–	–
JP Morgan	1,204,593	1,204,593	–	–
Merrill Lynch	461,183	–	370,000	91,183
Morgan Stanley	3,424,456	3,424,456	–	–
Northern Trust	13,488,032	13,040	13,474,992	–
Royal Bank of Canada	584,268	399,380	184,888	–
State Street	585,038	14,330	570,708	–
Total	**32,852,068**	**15,003,498**	**17,757,387**	**91,183**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Multi Strategy Credit Fund (continued)

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet
	$	$	$
Derivatives	57,939,379	-	57,939,379
Total	**57,939,379**	**-**	**57,939,379**

Counterparty	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
	$	$	$	$
Barclays Bank	3,236,511	–	3,236,511	–
BNP Paribas	1,634,686	–	610,000	1,024,686
Citigroup	2,214,992	17,652	2,107,340	–
Credit Suisse	240,125	240,125	–	–
Goldman Sachs	15,615,152	9,689,922	5,925,230	–
JP Morgan	7,875,766	1,204,593	6,650,000	21,173
Morgan Stanley	26,785,397	3,424,456	4,505,059	18,855,882
Northern Trust	13,040	13,040	–	–
Royal Bank of Canada	399,380	399,380	–	–
State Street	14,330	14,330	–	–
Total	**57,939,379**	**15,003,498**	**23,034,140**	**19,901,741**

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2020 on Federated Hermes Absolute Return Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
	$	$	$
Derivatives	14,669,361	-	14,669,361
Total	**14,669,361**	**-**	**14,669,361**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund (continued)

	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
Counterparty	$	$	$	$
BNP Paribas	250,064	6,605	–	243,459
Credit Suisse	760,287	231,844	528,443	–
Goldman Sachs	852,534	852,534	–	–
JP Morgan	1,936,100	125,975	1,810,125	–
Merrill Lynch	447,255	447,255	–	–
Morgan Stanley	2,447,897	2,447,897	–	–
Northern Trust	7,975,224	25,031	–	7,950,193
Total	**14,669,361**	**4,137,141**	**2,338,568**	**8,193,652**

	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet
Description	$	$	$
Derivatives	14,856,068	-	14,856,068
Total	**14,856,068**	**-**	**14,856,068**

	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
Counterparty	$	$	$	$
Barclays Bank	38,057	–	–	38,057
BNP Paribas	6,605	6,605	–	–
Credit Suisse	231,844	231,844	–	–
Goldman Sachs	2,278,242	852,534	1,380,000	45,708
JP Morgan	125,975	125,975	–	–
Merrill Lynch	1,213,398	447,255	766,143	–
Morgan Stanley	9,732,391	2,447,897	1,822,024	5,462,470
Northern Trust	25,031	25,031	–	–
Royal Bank of Canada	195,673	–	195,673	–
State Street	1,008,852	–	1,008,852	–
Total	**14,856,068**	**4,137,141**	**5,172,692**	**5,546,235**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2019 on Federated Hermes Absolute Return Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
	$	$	$
Derivatives	4,831,660	-	4,831,660
Total	**4,831,660**	**-**	**4,831,660**

Counterparty	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
	$	$	$	$
Barclays Bank	526,741	234,280	260,000	32,461
BNP Paribas	45,553	45,553	–	–
Citigroup	10,612	10,612	–	–
Credit Suisse	436,584	25,761	410,000	823
Goldman Sachs	954,061	954,061	–	–
JP Morgan	124,567	124,567	–	–
Merrill Lynch	368,659	–	368,659	–
Morgan Stanley	372,507	372,507	–	–
Northern Trust	1,553,130	–	–	1,553,130
Royal Bank of Canada	75,740	75,740	–	–
State Bank of India	287,666	–	–	287,666
State Street	75,840	31,461	–	44,379
Total	**4,831,660**	**1,874,542**	**1038,659**	**1,918,459**

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet
	$	$	$
Derivatives	6,814,314	-	6,814,314
Total	**6,814,314**	**-**	**6,814,314**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund (continued)

	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
Counterparty	**$**	**$**	**$**	**$**
Barclays	234,280	234,280	–	–
BNP Paribas	67,239	45,553	–	21,686
Citigroup	200,184	10,612	–	189,572
Credit Suisse	25,761	25,761	–	–
Goldman Sachs	1,769,415	954,061	815,354	–
JP Morgan	539,644	124,567	350,000	65,077
Merrill Lynch	3,836,356	372,507	2,221,131	1,242,718
Royal Bank of Canada	109,974	75,740	–	34,234
State Street	31,461	31,461	–	–
Total	**6,814,314**	**1,874,542**	**3,386,485**	**1,553,287**

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2020 on Federated Hermes Unconstrained Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund

	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
Description	**$**	**$**	**$**
Derivatives	32,493,748	-	32,493,748
Total	**32,493,748**	**-**	**32,493,748**

	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		presented in the Balance Sheet
		Financial Instruments	Cash Collateral	
Counterparty	**$**	**$**	**$**	**$**
BNP Paribas	25,964	2,231	23,733	–
Citigroup	480,162	–	480,162	–
Credit Suisse	389,772	50,227	339,545	–
Goldman Sachs	2,100,088	290,168	1,750,000	59,920
JP Morgan	2,711,744	20,565	2,691,179	–
Lloyds Bank	7,183	–	–	7,183
Merrill Lynch	2,291,446	5,792	2,285,654	–
Morgan Stanley	5,524,712	5,524,712	–	–
Northern Trust	18,962,677	20,251	–	18,942,426
Total	**32,493,748**	**5,913,946**	**7,570,273**	**19,009,529**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued)

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities $	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet $	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet $
Derivatives	31,781,201	-	31,781,201
Total	**31,781,201**	**-**	**31,781,201**

Counterparty	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet $	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet: Financial Instruments $	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet: Cash Collateral $	Net Amount $
Barclays Bank	377,140	–	377,140	–
BNP Paribas	2,231	2,231	–	–
Credit Suisse	50,227	50,227	–	–
Goldman Sachs	290,168	290,168	–	–
JP Morgan	20,565	20,565	–	–
Merrill Lynch	5,792	5,792	–	–
Morgan Stanley	28,004,820	5,524,712	15,308,476	7,171,632
Northern Trust	20,251	20,251	–	–
Royal Bank of Canada	627,486	–	627,486	–
State Street	2,382,521	–	2,382,521	–
Total	**31,781,201**	**5,913,946**	**18,695,623**	**7,171,632**

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2019 on Federated Hermes Unconstrained Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Assets $	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet $	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet $
Derivatives	15,642,521	-	15,642,521
Total	**15,642,521**	**-**	**15,642,521**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued)

	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		
		Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Counterparty	$	$	$	$
Barclays Bank	5,578	–	–	5,578
Citigroup	467,369	–	467,369	–
Credit Suisse	154,439	95,167	59,272	–
Goldman Sachs	2,725,796	23,188	2,670,000	32,608
JP Morgan	186,250	76,968	109,282	–
Merrill Lynch	1,529,429	37,640	1,250,000	241,789
Morgan Stanley	2,116,059	2,116,059	–	–
Northern Trust	7,862,318	3,864	–	7,858,454
Royal Bank of Canada	297,446	297,446	–	–
State Street	297,837	–	297,837	–
Total	**15,642,521**	**2,650,332**	**4,853,760**	**8,138,429**

	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet
Description	$	$	$
Derivatives	14,904,243	-	14,904,243
Total	**14,904,243**	**-**	**14,904,243**

	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		
		Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Counterparty	$	$	$	$
Credit Suisse	95,167	95,167	–	–
Goldman Sachs	23,188	23,188	–	–
JP Morgan	76,968	76,968	–	–
Merrill Lynch	37,640	37,640	–	–
Morgan Stanley	14,187,002	2,116,059	12,070,943	–
Northern Trust	3,864	3,864	–	–
Royal Bank of Canada	480,414	297,446	–	182,968
Total	**14,904,243**	**2,650,332**	**12,070,943**	**182,968**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2020 on Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund were as follows:

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
	$	$	$
Derivatives	4,440,730	-	4,440,730
Total	**4,440,730**	**-**	**4,440,730**

Counterparty	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		Net Amount
		Financial Instruments	Cash Collateral	
	$	$	$	$
BNP Paribas	706,783	–	690,000	16,783
Citigroup	159,680	–	–	159,680
Credit Suisse	697,329	44,019	600,000	53,310
Goldman Sachs	289,272	5,792	260,000	23,480
JP Morgan	1,024,887	–	1,024,887	–
Merrill Lynch	106,703	22,009	–	84,694
Morgan Stanley	104,856	104,856	–	–
Northern Trust	1,335,302	14,279	–	1,321,023
Royal Bank of Canada	15,918	15,918	–	–
Total	**4,440,730**	**206,873**	**2,574,887**	**1,658,970**

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet
	$	$	$
Derivatives	4,291,070	-	4,291,070
Total	**4,291,070**	**-**	**4,291,070**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)

	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		
		Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Counterparty	**$**	**$**	**$**	**$**
Credit Suisse	44,019	44,019	–	–
Goldman Sachs	5,792	5,792	–	–
Merrill Lynch	22,009	22,009	–	–
Morgan Stanley	2,518,890	104,856	–	2,414,034
Northern Trust	14,279	14,279	–	–
Royal Bank of Canada	439,818	15,918	423,900	–
State Street	1,246,263	–	1,246,263	–
Total	**4,291,070**	**206,873**	**1,670,163**	**2,414,034**

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2019 on Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund were as follows:

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

	Gross Amounts of Recognised Financial Assets	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet
Description	**$**	**$**	**$**
Derivatives	3,652,980	-	3,652,980
Total	**3,652,980**	**-**	**3,652,980**

	Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet		
		Financial Instruments	Cash Collateral	Net Amount
Counterparty	**$**	**$**	**$**	**$**
BNP Paribas	371,617	–	250,000	121,617
Citigroup	85,716	–	–	85,716
Credit Suisse	593,907	–	593,907	–
Goldman Sachs	242,994	–	242,994	–
JP Morgan	84,075	–	–	84,075
Morgan Stanley	490,549	490,549	–	–
Northern Trust	1,587,466	913	–	1,586,553
Royal Bank of Canada	98,263	98,263	–	–
State Street	98,393	6,891	–	98,393
Total	**3,652,980**	**596,616**	**1,086,901**	**1,976,354**

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)

Description	Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities $	Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet $	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet $
Derivatives	1,266,589	-	1,266,589
Total	**1,266,589**	**-**	**1,266,589**

Counterparty	Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet $	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet: Financial Instruments $	Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet: Cash Collateral $	Net Amount $
Morgan Stanley	1,070,671	490,549	–	580,122
Northern Trust	913	913	–	–
Royal Bank of Canada	188,114	98,263	–	89,851
State Street	6,891	6,891	–	–
Total	**1,266,589**	**596,616**	**–**	**669,973**

9. Exchange Rates

The 31 December 2020 and 31 December 2019 year end exchange rates were as follows:

Exchange rate from US$	31 December 2020	31 December 2019
Australian Dollar	1.2959	1.4226
Brazilian Real	5.1942	4.0227
Canadian Dollar	1.2740	1.2968
Czech Koruna	21.4638	22.6406
Danish Krone	6.0835	6.6570
Egyptian Pound	15.7300	16.0500
Euro	0.8173	0.8909
Hong Kong Dollar	7.7539	7.7918
Hungarian Forint	296.4203	294.6192
Indian Rupee	73.0675	71.3782
Indonesian Rupiah	14,050.0000	13,882.5000
Japanese Yen	103.2450	108.6750
Korean Won	1,086.3000	1,156.4500
Mexican Peso	19.9255	18.8840
Norwegian Krone	8.5620	8.7873
Philippine Peso	48.0235	50.6450
Pound Sterling	0.7316	0.7549
Russian Ruble	73.9644	62.1113
Singapore Dollar	1.3217	1.3447
South African Rand	14.6888	13.9835
Swedish Krona	8.2126	9.3611
Swiss Franc	0.8840	0.9684
Taiwan Dollar	28.0980	29.9770
Thai Baht	29.9600	29.9538
Turkish Lira	7.4325	5.9510
UAE Dirham	3.6732	3.6732
Yuan Offshore	6.4967	6.9652

9. Exchange Rates (continued)

Exchange rate from €

	31 December 2020	31 December 2019
Danish Krone	7.4435	7.4725
Norwegian Krone	10.4760	9.8637
Pound Sterling	0.8951	0.8473
Swedish Krona	10.0485	10.5078
Swiss Franc	1.0816	1.0870
US Dollar	1.2236	1.1225

Exchange rate from £

	31 December 2020	31 December 2019
Euro	1.1172	1.1802
Hong Kong Dollar	10.5991	10.3222
Japanese Yen	141.1309	143.9672
New Zealand Dollar	1.8985	1.9636
US Dollar	1.3670	1.3248
Yuan Offshore	8.8806	9.2271

10. Soft Commission Arrangements

There were no soft commission arrangements affecting the Company during the financial year ended 31 December 2020 or 31 December 2019.

11. Taxation

Under current law and practice the Company qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended. On that basis, it is not chargeable to Irish tax on its income or gains.

However, Irish tax may arise on the happening of a "chargeable event". A chargeable event includes any distribution payments to shareholders or any encashment, redemption, cancellation or transfer of redeemable participating shares.

No Irish tax will arise on the Company in respect of chargeable events in respect of:

(a) a shareholder who is neither Irish resident nor ordinarily resident in Ireland for tax purposes, at the time of the chargeable event, provided appropriate valid declarations in accordance with the provisions of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended, are held by the Company; and

(b) certain exempted Irish tax resident shareholders who have provided the Company with the necessary signed statutory declarations.

Dividends, interest and capital gains (if any) received on investments made by the Company may be subject to withholding taxes imposed by the country from which the investment income/gains are received and such taxes may not be recoverable by the Company or its shareholders.

12. Net Asset Value Per Redeemable Participating Share

The Net Asset Value per redeemable participating share of each sub-fund of the Company is determined by dividing the value of the net assets of the sub-fund by the total number of redeemable participating shares in issue.

13. Contingent liabilities and outstanding commitments

Contingent liabilities at the balance sheet date related to restricted cash held to settle any potential US Withholding tax liability per sub-fund. These were as follows:

	WHT as at 31 Dec 2020
Federated Hermes Global Equity Fund	(2,075,404.54)
Federated Hermes US SMID Equity Fund	(3,864,510.76)
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	(46,922.42)
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	(361,273.61)
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	(1,096.89)
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	(106,637.91)
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	(4,772.58)
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	(2,542.85)
	(6,463,161.56)

	WHT as at 31 Dec 2019
Federated Hermes Global Equity Fund	(2,075,404.54)
Federated Hermes US SMID Equity Fund	(3,864,510.76)
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	(46,922.42)
Federated Hermes Global Equity ESG Fund	(361,273.61)
Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	(1,096.89)
Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	(106,637.91)
Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	(4,772.58)
Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	(2,542.85)
	(6,463,161.56)

14. Distributions

The following distributions were declared during the financial year ended 31 December 2020:

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.006172	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	469,046	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR	0.011808	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	822,844	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD	0.012078	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	252,802	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP Hedged	0.004040	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	120	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 USD	0.003988	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	8,198	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 EUR	0.003818	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	46,447	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 EUR Hedged	0.003415	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	3,657	01/07/2019 - 31/12/2019
Class J2 GBP	0.007647	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	1,811,914	01/07/2019 - 31/12/2019
Class J2 USD	0.015317	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	207,846	01/07/2019 - 31/12/2019
Class J2 EUR	0.015153	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	428,116	01/07/2019 - 31/12/2019
Class J2 GBP Hedged	0.006464	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	76,755	01/07/2019 - 31/12/2019
Class J2 EUR Hedged	0.013140	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	971	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 SGD	0.014640	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	4	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 SGD	0.005220	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	1	01/07/2019 - 31/12/2019
Class A2 USD	0.001520	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	1	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.005393	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	287,892	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR	0.009641	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	695,096	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 USD	0.009881	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	224,513	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 GBP Hedged	0.003488	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	955	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR Hedged	0.006394	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	76	01/01/2020 - 30/06/2020
Class R2 USD	0.002518	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	6,781	01/01/2020 - 30/06/2020
Class R2 EUR	0.002392	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	28,617	01/01/2020 - 30/06/2020
Class R2 EUR Hedged	0.001890	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4,018	01/01/2020 - 30/06/2020
Class J2 GBP	0.006970	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1,951,957	01/01/2020 - 30/06/2020
Class J2 USD	0.012905	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	220,202	01/01/2020 - 30/06/2020
Class J2 EUR	0.012879	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	398,888	01/01/2020 - 30/06/2020
Class J2 GBP Hedged	0.005716	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	73,125	01/01/2020 - 30/06/2020
Class J2 EUR Hedged	0.010686	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	933	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.007000	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4	01/01/2020 - 30/06/2020
						8,021,779	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Global Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.025513	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	597	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR	0.039520	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	22	01/07/2019 - 31/12/2019
Class A2 USD	0.033285	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	64,211	01/07/2019 - 31/12/2019
Class B2 USD	0.022860	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	11	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.017265	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	457	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.020787	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	100,574	01/01/2020 - 30/06/2020
Class B2 USD	0.012220	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	6	01/01/2020 - 30/06/2020
						165,878	

Federated Hermes European Alpha Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class F2 GBP	0.014848	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	405	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR	0.024874	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	44,776	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD	0.020068	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	3,262	01/07/2019 - 31/12/2019
Class S2 GBP	0.012779	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	5,630	01/07/2019 - 31/12/2019
Class S2 EUR	0.027586	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	14	01/07/2019 - 31/12/2019
Class S2 GBP Hedged	0.012359	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	10,134	01/07/2019 - 31/12/2019
Class S2 USD	0.021150	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	5,364	01/07/2019 - 31/12/2019
Class S2 USD Hedged	0.026646	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	711	01/07/2019 - 31/12/2019
Class M2 EUR	0.026748	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	5,061	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 EUR	0.011576	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	293	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.029262	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	742	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR	0.045499	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	21,008	01/01/2020 - 30/06/2020
Class S2 GBP	0.024275	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	6,655	01/01/2020 - 30/06/2020
Class S2 GBP Hedged	0.023439	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	15,793	01/01/2020 - 30/06/2020
Class S2 USD	0.037192	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	9,448	01/01/2020 - 30/06/2020
Class S2 USD Hedged	0.050119	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1,340	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M2 EUR	0.045573	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	8,279	01/01/2020 - 30/06/2020
Class R2 EUR	0.028252	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	715	01/01/2020 - 30/06/2020
						139,630	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class F2 EUR	0.038457	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	5,500	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP Hedged	0.018881	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	10,694	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD Hedged	0.042632	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	1,069	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 EUR	0.035990	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	144,807	01/07/2019 - 31/12/2019
Class M2 GBP Hedged	0.021131	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	974,476	01/07/2019 - 31/12/2019
Class M4 EUR	0.014360	30/04/2020	01/05/2020	30/04/2020	25/05/2020	7	01/04/2020 - 30/04/2020
Class M4 EUR	0.014060	29/05/2020	02/06/2020	29/05/2020	23/06/2020	7	01/05/2020 - 31/05/2020
Class F2 EUR	0.045121	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1,201	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 GBP Hedged	0.024002	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	16,680	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 USD Hedged	0.050855	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1,275	01/01/2020 - 30/06/2020
Class R2 EUR	0.043995	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	202,344	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M2 GBP Hedged	0.026489	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	3,424,741	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M2 EUR	0.038320	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	19	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M3 EUR	0.038320	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	19	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M4 EUR	0.009760	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	5	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M4 EUR	0.007660	31/07/2020	04/08/2020	31/07/2020	25/08/2020	4	01/07/2020 - 31/07/2020
Class M4 EUR	0.007860	28/08/2020	01/09/2020	28/08/2020	22/09/2020	4	01/08/2020 - 28/08/2020
Class M3 EUR	0.024640	30/09/2020	01/10/2020	30/09/2020	22/10/2020	12	01/09/2020 - 30/09/2020
Class M4 EUR	0.008960	30/09/2020	01/10/2020	30/09/2020	22/10/2020	5	01/09/2020 - 30/09/2020
Class M4 EUR	0.008700	30/10/2020	02/11/2020	30/10/2020	23/11/2020	4	01/10/2020 - 30/10/2020
Class M4 EUR	0.006260	30/11/2020	01/12/2020	30/11/2020	22/12/2020	3	01/11/2020 - 30/11/2020
						4,782,876	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class F2 GBP	0.003600	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	112	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR	0.006499	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	3,845	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD Hedged	0.007660	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	3	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP Hedged	0.003239	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	2,423	01/07/2019 - 31/12/2019
Class M2 GBP	0.005125	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	7,036	01/07/2019 - 31/12/2019
Class M2 GBP Hedged	0.004813	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	65,332	01/07/2019 - 31/12/2019
Class M2 EUR	0.008934	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	8,709	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.014831	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	628	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR	0.023944	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	335	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 GBP Hedged	0.014457	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	3,190	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M2 GBP	0.015057	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	17,392	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M2 GBP Hedged	0.014271	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	901	01/01/2020 - 30/06/2020
Class M2 EUR	0.024224	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1,720	01/01/2020 - 30/06/2020
						111,626	

Federated Hermes US SMID Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 EUR Hedged	0.000100	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	-	01/07/2019 - 31/12/2019
Class L2 GBP	0.000398	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	22,406	01/07/2019 - 31/12/2019
Class L2 GBP Hedged	0.000211	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	2,867	01/07/2019 - 31/12/2019
Class L2 USD	0.000871	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	45,639	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.001618	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	51,944	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR	0.005180	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	7,013	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 USD	0.002558	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	11,930	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR Hedged	0.001600	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 CHF Hedged	0.001317	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	17	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 GBP Hedged	0.000918	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4,538	01/01/2020 - 30/06/2020
Class L2 GBP	0.001459	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	70,342	01/01/2020 - 30/06/2020
Class L2 GBP Hedged	0.001186	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	9,082	01/01/2020 - 30/06/2020
Class L2 USD	0.002541	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	103,946	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.001080	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1	01/01/2020 - 30/06/2020
						329,726	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.023317	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	8,416,842	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR	0.046602	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	534,733	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR Hedged	0.024631	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	22,180	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD	0.030194	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	576,629	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP Hedged	0.015407	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	267,137	01/07/2019 - 31/12/2019
Class C2 EUR	0.026798	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	15	01/07/2019 - 31/12/2019
Class C2 GBP	0.015081	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	26,747	01/07/2019 - 31/12/2019
Class C2 USD	0.025645	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	13	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.023550	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	6,263,630	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR	0.043869	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	331,321	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR Hedged	0.022612	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	12,879	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 USD	0.028292	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	269,941	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 GBP Hedged	0.015011	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	212,267	01/01/2020 - 30/06/2020
Class C2 GBP	0.015320	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	22,711	01/01/2020 - 30/06/2020
						16,957,045	

Federated Hermes Global Equity ESG Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 CHF Hedged	0.004879	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	341	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 CHF	0.005272	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	11,247	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 CHF Portfolio Hedged	0.004894	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	14,763	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR Portfolio Hedged	0.004560	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	2	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD Portfolio Hedged	0.005318	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	591	01/07/2019 - 31/12/2019
Class A2 USD	0.001620	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	1	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 CHF Hedged	0.008958	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	316	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 CHF	0.009377	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	21,421	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 CHF Portfolio Hedged	0.009072	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	31,980	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 USD Portfolio Hedged	0.009949	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1,645	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.009880	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	5	01/01/2020 - 30/06/2020
Class B2 USD	0.002460	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1	01/01/2020 - 30/06/2020
						82,313	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.018096	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	24,327	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP Hedged	0.012856	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	4,114,978	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR	0.028613	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	12,132	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR Hedged	0.026919	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	320,846	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD	0.027757	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	81,388	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 EUR	0.021678	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	3,937	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 EUR Hedged	0.020720	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	12	01/07/2019 - 31/12/2019
Class L2 GBP	0.014165	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	82,819	01/07/2019 - 31/12/2019
Class L2 GBP Hedged	0.013151	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	1,565,871	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 SGD Hedged	0.029850	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	7	01/07/2019 - 31/12/2019
Class Z2 EUR	0.032774	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	551,162	01/07/2019 - 31/12/2019
Class A2 USD	0.006980	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	3	01/07/2019 - 31/12/2019
Class B2 USD	0.005000	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	3	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.003639	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	3,593	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 GBP Hedged	0.002413	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	412,918	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR	0.005411	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1,972	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR Hedged	0.004673	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	63,505	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 USD	0.005261	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	16,735	01/01/2020 - 30/06/2020
Class L2 GBP	0.003495	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	19,941	01/01/2020 - 30/06/2020
Class L2 GBP Hedged	0.003084	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	315,562	01/01/2020 - 30/06/2020
Class Z2 EUR	0.010586	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	178,128	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.005140	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	3	01/01/2020 - 30/06/2020
Class B2 USD	0.000680	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	-	01/01/2020 - 30/06/2020
Class L2 USD	0.004932	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	29,454	01/01/2020 - 30/06/2020
						7,799,296	

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.001545	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	26,899	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.003321	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	53,853	01/01/2020 - 30/06/2020
						80,752	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 EUR Hedged	0.024420	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	14	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD	0.027200	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	14	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP	0.016381	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	61,903	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP Hedged	0.012574	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	302,262	01/07/2019 - 31/12/2019
						364,193	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class X2 GBP	0.000591	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	351	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 EUR	0.001275	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	409	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 USD	0.001320	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	498	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 CHF Portfolio Hedged	0.001216	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	5,515	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 CHF	0.001494	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	3,725	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 GBP Portfolio Hedged	0.004333	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	3,828	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 EUR Portfolio Hedged	0.008375	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	2,635	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 USD Portfolio Hedged	0.009228	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	3,878	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 CHF Portfolio Hedged	0.008390	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	48,605	01/01/2020 - 30/06/2020
Class W2 EUR Portfolio Hedged	0.004120	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	2	01/01/2020 - 30/06/2020
Class W2 USD Portfolio Hedged	0.004440	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	2	01/01/2020 - 30/06/2020
Class W2 CHF Portfolio Hedged	0.003397	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	37	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 GBP Portfolio Hedged	0.003170	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR Portfolio Hedged	0.006600	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 USD Portfolio Hedged	0.007980	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 CHF Portfolio Hedged	0.007040	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 CHF	0.008485	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	26,882	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.007100	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4	01/01/2020 - 30/06/2020
Class B2 USD	0.000200	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	-	01/01/2020 - 30/06/2020
						96,387	

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 EUR	0.000280	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	-	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR	0.006242	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	364	01/01/2020 - 30/06/2020
						364	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP Hedged	0.015596	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	114,965	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR Hedged	0.033220	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	19	01/07/2019 - 31/12/2019
Class R2 EUR Hedged	0.026380	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	15	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 USD	0.034003	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	8,779	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 USD	0.036696	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	196,084	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 GBP Hedged	0.016822	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	805,472	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 EUR	0.040060	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	22	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 CHF Hedged	0.035560	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	18	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 EUR Hedged	0.035103	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	211,402	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 EUR Hedged	0.036740	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	21	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 CHF	0.036540	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	19	01/07/2019 - 31/12/2019
Class A2 USD	0.011740	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	6	01/07/2019 - 31/12/2019
Class B2 USD	0.009800	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	5	01/07/2019 - 31/12/2019
Class F2 GBP Hedged	0.022407	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	254,126	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR Hedged	0.043780	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	25	01/01/2020 - 30/06/2020
Class R2 EUR Hedged	0.037280	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	21	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 USD	0.046474	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	15,508	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 USD	0.049115	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	257,517	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 GBP Hedged	0.023681	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	998,723	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 EUR	0.052363	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	5,293	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 CHF Hedged	0.046600	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	25	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 EUR Hedged	0.045816	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	171,039	01/01/2020 - 30/06/2020
Class F2 EUR	0.049086	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	1,185	01/01/2020 - 30/06/2020
Class X2 CHF	0.047100	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	25	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.044160	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	22	01/01/2020 - 30/06/2020
Class B2 USD	0.039620	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	20	01/01/2020 - 30/06/2020
Class L3 GBP Hedged	0.006844	30/09/2020	01/10/2020	30/09/2020	22/10/2020	103,129	01/09/2020 - 30/09/2020
Class L3 EUR Hedged	0.013380	30/09/2020	01/10/2020	30/09/2020	22/10/2020	8	01/09/2020 - 30/09/2020
Class L3 USD	0.013980	30/09/2020	01/10/2020	30/09/2020	22/10/2020	7	01/09/2020 - 30/09/2020
						3,143,500	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class X2 USD	0.018069	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	65,787	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 USD	0.002160	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	1	01/07/2019 - 31/12/2019
Class X2 USD	0.013514	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	49,203	01/01/2020 - 30/06/2020
Class B2 USD	0.004760	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	2	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.008940	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	4	01/01/2020 - 30/06/2020
						114,997	

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class Y2 CHF Hedged	0.014226	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	73,499	02/10/2019 - 31/12/2019
Class W2 CHF Hedged	0.010900	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	6	02/10/2019 - 31/12/2019
Class Y2 USD	0.003950	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	81	02/10/2019 - 31/12/2019
Class W2 USD	0.002820	31/12/2019	02/01/2020	31/12/2019	03/02/2020	2	02/10/2019 - 31/12/2019
Class Y2 CHF Hedged	0.042966	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	265,942	01/01/2020 - 30/06/2020
Class W2 CHF Hedged	0.036992	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	2,184	01/01/2020 - 30/06/2020
Class Y2 USD	0.044173	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	35,670	01/01/2020 - 30/06/2020
Class W2 USD	0.038023	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	28,574	01/01/2020 - 30/06/2020
Class B2 USD	0.027780	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	14	01/01/2020 - 30/06/2020
Class A2 USD	0.030380	30/06/2020	01/07/2020	30/06/2020	22/07/2020	15	01/01/2020 - 30/06/2020
						405,987	

The following distributions were declared on 31 December 2020 and paid after the financial year end date in accordance with IAS 10 "Events After the Reporting Period" have not been included in liabilities at the financial year end date:

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.004101	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	348,671	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 EUR	0.007388	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	571,697	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 USD	0.008288	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	190,717	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 GBP Hedged	0.002662	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2,519	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 GBP	0.005985	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2,103,414	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 USD	0.012334	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	300,096	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 EUR	0.011236	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	440,057	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 GBP Hedged	0.005060	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	90,120	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 EUR Hedged	0.009849	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	419	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 EUR Hedged	0.006404	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	84	01/07/2020 - 31/12/2020
Class A2 USD	0.006120	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	3	01/07/2020 - 31/12/2020
						4,047,797	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Global Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.004271	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	120	01/07/2020 - 31/12/2020
Class A2 USD	0.005705	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	42,389	01/07/2020 - 31/12/2020
						42,509	

Federated Hermes European Alpha Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class F2 GBP	0.001558	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	41	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 EUR	0.002467	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	1,076	01/07/2020 - 31/12/2020
Class S2 GBP	0.002271	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	599	01/07/2020 - 31/12/2020
Class S2 GBP Hedged	0.001973	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	1,130	01/07/2020 - 31/12/2020
Class S2 USD	0.003870	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	898	01/07/2020 - 31/12/2020
Class S2 USD Hedged	0.004346	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	106	01/07/2020 - 31/12/2020
Class M2 EUR	0.006043	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	1,098	01/07/2020 - 31/12/2020
						4,948	

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class F2 EUR	0.030880	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	819	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 GBP Hedged	0.015570	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	12,408	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 USD Hedged	0.035530	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	89,062	01/07/2020 - 31/12/2020
Class R2 EUR	0.027900	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	132,410	01/07/2020 - 31/12/2020
Class M2 GBP Hedged	0.017640	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2,122,601	01/07/2020 - 31/12/2020
Class A2 USD Hedged	0.007260	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	3	01/07/2020 - 31/12/2020
Class M2 EUR	0.046320	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	23	01/07/2020 - 31/12/2020
Class M3 EUR	0.021480	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	11	01/07/2020 - 31/12/2020
Class M4 EUR	0.006500	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	3	01/07/2020 - 31/12/2020
Class L3 AUD Hedged	0.023150	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	286,788	01/07/2020 - 31/12/2020
Class B2 USD Hedged	0.005620	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2	01/07/2020 - 31/12/2020
						2,644,130	

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class M2 GBP	0.000085	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	78	01/07/2020 - 31/12/2020
						78	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.016235	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	4,254,116	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 EUR	0.030750	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	277,449	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 EUR Hedged	0.016733	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	7,628	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 USD	0.021744	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	227,648	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 GBP Hedged	0.011015	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	166,935	01/07/2020 - 31/12/2020
Class C2 GBP	0.009647	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	4,692	01/07/2020 - 31/12/2020
						4,938,468	

Federated Hermes Global Equity ESG Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 CHF Hedged	0.002720	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	1	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 CHF	0.003016	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	6,883	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 CHF Portfolio Hedged	0.002819	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	10,950	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 USD Portfolio Hedged	0.003139	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	516	01/07/2020 - 31/12/2020
Class A2 USD	0.003100	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 USD Portfolio Hedged	0.000780	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	-	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 EUR Portfolio Hedged	0.003100	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 CHF Portfolio Hedged	0.003020	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 CHF Hedged	0.002992	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	87	01/07/2020 - 31/12/2020
Class J2 CHF	0.002920	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2	01/07/2020 - 31/12/2020
						18,445	

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class L2 GBP	0.000410	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	1,996	01/07/2020 - 31/12/2020
Class L2 GBP Hedged	0.000150	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	8,071	01/07/2020 - 31/12/2020
Class Z2 EUR Hedged	0.005260	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	96,567	01/07/2020 - 31/12/2020
Class L2 USD	0.000860	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	5,142	01/07/2020 - 31/12/2020
						111,776	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.002278	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	41,249	01/07/2020 - 31/12/2020
Class A2 USD	0.002280	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	1	01/07/2020 - 31/12/2020
						41,250	

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class X2 GBP Portfolio Hedged	0.000828	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	2,622	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 EUR Portfolio Hedged	0.001510	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	520	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 USD Portfolio Hedged	0.001769	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	744	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 CHF Portfolio Hedged	0.001509	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	8,743	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 CHF	0.001734	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	5,319	01/07/2020 - 31/12/2020
						17,948	

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP Hedged	0.014600	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	322,564	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 EUR Hedged	0.030520	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	19	01/07/2020 - 31/12/2020
Class R2 EUR Hedged	0.023580	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	14	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 USD	0.032450	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	12,681	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 USD	0.035280	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	176,459	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 GBP Hedged	0.015870	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	822,554	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 EUR	0.034130	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	1,898	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 CHF Hedged	0.032600	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	18	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 EUR Hedged	0.031940	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	75,118	01/07/2020 - 31/12/2020
Class F2 EUR	0.031450	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	30,214	01/07/2020 - 31/12/2020
Class X2 CHF	0.032020	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	18	01/07/2020 - 31/12/2020
Class A2 USD	0.031060	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	16	01/07/2020 - 31/12/2020
Class B2 USD	0.026760	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	13	01/07/2020 - 31/12/2020
Class L3 GBP Hedged	0.005390	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	619,164	01/07/2020 - 31/12/2020
Class L3 EUR Hedged	0.010970	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	22,533	01/07/2020 - 31/12/2020
Class L3 USD	0.011620	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	12,580	01/07/2020 - 31/12/2020
						2,095,863	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class X2 USD	0.006055	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	22,120	01/07/2020 - 31/12/2020
						22,120	

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class Y2 CHF Hedged	0.032750	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	240,123	02/10/2020 - 31/12/2020
Class W2 CHF Hedged	0.026370	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	9,881	02/10/2020 - 31/12/2020
Class Y2 USD	0.034540	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	67,113	02/10/2020 - 31/12/2020
Class W2 USD	0.027750	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	17,692	02/10/2020 - 31/12/2020
Class A2 USD	0.038620	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	19	02/10/2020 - 31/12/2020
Class B2 USD	0.031780	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	16	02/10/2020 - 31/12/2020
Class F2 EUR Hedged	0.014600	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	9	02/10/2020 - 31/12/2020
Class F2 USD	0.014700	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	7	02/10/2020 - 31/12/2020
Class M2 GBP Hedged	0.004750	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	7	02/10/2020 - 31/12/2020
						334,867	

Federated Hermes US High Yield Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 USD	0.037400	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	19	02/10/2020 - 31/12/2020
Class X2 EUR	0.037000	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	22	02/10/2020 - 31/12/2020
Class X2 GBP Hedged	0.019170	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	26	02/10/2020 - 31/12/2020
Class A2 USD	0.013480	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	7	02/10/2020 - 31/12/2020
Class B2 USD	0.012260	31/12/2020	04/01/2021	31/12/2020	01/02/2021	6	02/10/2020 - 31/12/2020
						80	

14. Distributions (continued)

The following distributions were paid during the financial year ended 31 December 2019:

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.008560	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	943,128	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR	0.015560	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	919,166	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 USD	0.016280	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	382,875	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 USD	0.008046	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	16,520	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 EUR	0.007624	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	111,935	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 EUR Hedged	0.007007	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	11,577	01/07/2018 - 31/12/2018
Class J2 GBP	0.009711	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	1,072,925	01/07/2018 - 31/12/2018
Class J2 USD	0.018702	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	25,974	01/07/2018 - 31/12/2018
Class J2 EUR	0.018316	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	342,778	01/07/2018 - 31/12/2018
Class J2 GBP Hedged	0.008614	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	85,140	01/07/2018 - 31/12/2018
Class J2 EUR Hedged	0.016593	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	1,055	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 SGD	0.022710	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	6	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 SGD	0.012450	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	3	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP	0.010106	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,720,436	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR	0.019434	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,296,688	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD	0.019103	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	626,017	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP Hedged	0.002154	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	46	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 USD	0.010369	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	22,788	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 EUR	0.009813	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	134,910	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 EUR Hedged	0.009047	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	7,201	01/01/2019 - 30/06/2019
Class J2 GBP	0.011134	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,523,917	01/01/2019 - 30/06/2019
Class J2 USD	0.02129	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	30,791	01/01/2019 - 30/06/2019
Class J2 EUR	0.020964	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	538,867	01/01/2019 - 30/06/2019
Class J2 GBP Hedged	0.009754	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	90,243	01/01/2019 - 30/06/2019
Class J2 EUR Hedged	0.018679	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,294	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 SGD	0.02556	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	6	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP	0.014700	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	4	01/01/2019 - 30/06/2019
						9,906,290	

Federated Hermes Global Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.005593	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	19	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR	0.009060	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	5	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP	0.015647	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	617	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR	0.022780	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	13	01/01/2019 - 30/06/2019
Class A2 USD	0.018592	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	13,556	01/01/2019 - 30/06/2019
						14,210	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes European Alpha Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class F2 GBP	0.000580	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	15	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR	0.000972	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	435	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 USD	0.000824	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	131	01/07/2018 - 31/12/2018
Class S2 GBP	0.001469	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	1,626	01/07/2018 - 31/12/2018
Class S2 EUR	0.002869	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	14	01/07/2018 - 31/12/2018
Class S2 GBP Hedged	0.000881	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	1,338	01/07/2018 - 31/12/2018
Class S2 USD	0.002340	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	582	01/07/2018 - 31/12/2018
Class S2 USD Hedged	0.001865	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	283	01/07/2018 - 31/12/2018
Class M2 EUR	0.004500	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	852	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP	0.023054	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	596	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR	0.036672	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	84,860	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD	0.029940	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	4,800	01/01/2019 - 30/06/2019
Class S2 GBP	0.019343	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	19,974	01/01/2019 - 30/06/2019
Class S2 EUR	0.038851	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	20	01/01/2019 - 30/06/2019
Class S2 GBP Hedged	0.018934	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	15,367	01/01/2019 - 30/06/2019
Class S2 USD	0.030632	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	7,663	01/01/2019 - 30/06/2019
Class S2 USD Hedged	0.039495	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	3,875	01/01/2019 - 30/06/2019
Class M2 EUR	0.037222	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	7,043	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 EUR	0.021809	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	552	01/01/2019 - 30/06/2019
						150,026	

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class F2 EUR Hedged	0.044915	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	21,515	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP Hedged	0.022680	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	9,894	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 USD Hedged	0.045240	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	20	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 EUR	0.043232	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	167,046	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR	0.043943	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	22,386	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP Hedged	0.022813	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	10,226	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD Hedged	0.046780	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	21	01/01/2019 - 30/06/2019
Class M2 GBP Hedged	0.003775	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	50,624	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 EUR	0.042339	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	160,669	01/01/2019 - 30/06/2019
						442,401	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount €	Relevant period
Class F2 EUR	0.000380	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	-	01/07/2018 - 31/12/2018
Class M2 GBP	0.001821	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	26,641	01/07/2018 - 31/12/2018
Class M2 GBP Hedged	0.001440	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	2	01/07/2018 - 31/12/2018
Class M2 EUR	0.003009	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	3,357	01/07/2018 - 31/12/2018
Class M2 USD Hedged	0.002222	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	135	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP	0.015755	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	203	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR	0.02704	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	14	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD Hedged	0.02722	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	12	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP Hedged	0.015971	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	11,344	01/01/2019 - 30/06/2019
Class M2 GBP	0.015850	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	214,710	01/01/2019 - 30/06/2019
Class M2 GBP Hedged	0.015769	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	810	01/01/2019 - 30/06/2019
Class M2 EUR	0.026139	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	24,593	01/01/2019 - 30/06/2019
Class M2 USD Hedged	0.027569	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,688	01/01/2019 - 30/06/2019
						283,509	

Federated Hermes US SMID Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class L2 GBP	0.002222	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	16,827	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 CHF Hedged	0.000378	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	5	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR	0.000651	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	885	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP	0.000635	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	22,422	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP Hedged	0.000241	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,618	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD	0.001076	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	37,110	01/01/2019 - 30/06/2019
Class L2 GBP	0.000905	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	50,806	01/01/2019 - 30/06/2019
Class L2 GBP Hedged	0.000703	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	2,857	01/01/2019 - 30/06/2019
Class L2 USD	0.001647	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,751	01/01/2019 - 30/06/2019
						134,281	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.024799	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	8,424,016	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR	0.047052	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	873,726	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR Hedged	0.026092	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	15,382	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 USD	0.031027	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	529,048	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP Hedged	0.017344	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	288,549	01/07/2018 - 31/12/2018
Class C2 EUR	0.026859	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	15	01/07/2018 - 31/12/2018
Class C2 GBP	0.015998	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	24,032	01/07/2018 - 31/12/2018
Class C2 USD	0.026675	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	13	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP	0.019934	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	7,206,839	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR	0.027899	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	473,921	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR Hedged	0.020127	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	10,778	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD	0.024778	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	438,917	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP Hedged	0.01343	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	232,962	01/01/2019 - 30/06/2019
Class C2 EUR	0.020958	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	12	01/01/2019 - 30/06/2019
Class C2 GBP	0.012426	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	20,702	01/01/2019 - 30/06/2019
Class C2 USD	0.020254	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	10	01/01/2019 - 30/06/2019
						18,538,922	

Federated Hermes Global Equity ESG Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 CHF Hedged	0.004621	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	158	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 CHF Portfolio Hedged	0.004645	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	19,705	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR Portfolio Hedged	0.003860	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	2	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 USD Portfolio Hedged	0.004600	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	2	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 CHF Hedged	0.013528	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	937	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 CHF	0.00625	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	14,920	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 CHF Portfolio Hedged	0.013439	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	45,085	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR Portfolio Hedged	0.01388	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	8	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD Portfolio Hedged	0.015256	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	796	01/01/2019 - 30/06/2019
						81,613	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.024606	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	39,328	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP Hedged	0.018484	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	5,947,804	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR	0.036723	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	15,121	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR Hedged	0.036876	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	442,597	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 USD	0.036286	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	89,095	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 EUR	0.030116	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	125	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 EUR Hedged	0.030860	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	18	01/07/2018 - 31/12/2018
Class L2 GBP	0.018985	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	175,192	01/07/2018 - 31/12/2018
Class L2 GBP Hedged	0.018602	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	1,884,668	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 SGD Hedged	0.035520	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	9	01/07/2018 - 31/12/2018
Class Z2 EUR Hedged	0.042506	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	727,975	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP	0.021355	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	28,806	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP Hedged	0.015861	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	5,158,797	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR	0.031977	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	13,338	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR Hedged	0.031016	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	316,228	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD	0.031513	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	120,625	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 EUR	0.02566	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	999	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 EUR Hedged	0.02516	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	14	01/01/2019 - 30/06/2019
Class L2 GBP	0.016553	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	108,995	01/01/2019 - 30/06/2019
Class L2 GBP Hedged	0.016055	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,688,714	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 SGD Hedged	0.03561	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	9	01/01/2019 - 30/06/2019
Class Z2 EUR Hedged	0.036425	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	621,456	01/01/2019 - 30/06/2019
						17,379,913	

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP	0.000962	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	13,335	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP	0.010754	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	148,084	01/01/2019 - 30/06/2019
						161,419	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 EUR Hedged	0.026900	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	15	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 USD	0.028680	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	14	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP	0.017261	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	37,683	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP Hedged	0.013969	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	404,940	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR Hedged	0.02484	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	14	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD	0.02734	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	14	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP	0.016667	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	55,608	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP Hedged	0.013281	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	327,243	01/01/2019 - 30/06/2019
						825,531	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class X2 GBP Portfolio Hedged	0.007708	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	2,132	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 EUR Portfolio Hedged	0.014672	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	1,524	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 USD Portfolio Hedged	0.015464	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	3,735	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 CHF Portfolio Hedged	0.014335	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	53,443	01/01/2019 - 30/06/2019
Class W2 EUR Portfolio Hedged	0.008980	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	5	01/01/2019 - 30/06/2019
Class W2 USD Portfolio Hedged	0.010042	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	2,014	01/01/2019 - 30/06/2019
Class W2 CHF Portfolio Hedged	0.009276	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	246	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 GBP Portfolio Hedged	0.006820	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	9	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR Portfolio Hedged	0.012660	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	7	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD Portfolio Hedged	0.013280	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	7	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 CHF Portfolio Hedged	0.012360	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	6	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 EUR Portfolio Hedged	0.005138	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	278	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 USD Portfolio Hedged	0.005416	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	46	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 CHF Portfolio Hedged	0.004996	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	208	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 CHF	0.006901	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	16,122	01/01/2019 - 30/06/2019
						79,782	

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 EUR	0.000760	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	1	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR	0.007520	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	4	01/01/2019 - 30/06/2019
						5	

14. Distributions (continued)

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class F2 GBP Hedged	0.026760	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	60,628	01/07/2018 - 31/12/2018
Class R2 EUR Hedged	0.048960	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	28	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 USD	0.054846	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	1,289	01/07/2018 - 31/12/2018
Class X2 USD	0.057586	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	372,249	01/07/2018 - 31/12/2018
Class X2 GBP Hedged	0.028887	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	988,963	01/07/2018 - 31/12/2018
Class X2 EUR	0.060180	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	35	01/07/2018 - 31/12/2018
Class X2 CHF Hedged	0.057860	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	29	01/07/2018 - 31/12/2018
Class X2 EUR Hedged	0.058099	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	689,557	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 EUR	0.057520	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	33	01/07/2018 - 31/12/2018
Class X2 CHF	0.052640	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	27	01/07/2018 - 31/12/2018
Class F2 GBP Hedged	0.019276	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	48,127	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR Hedged	0.01702	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	10	01/01/2019 - 30/06/2019
Class R2 EUR Hedged	0.0324	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	19	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 USD	0.038977	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	9,089	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 USD	0.041351	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	281,518	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 GBP Hedged	0.020522	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	808,009	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 EUR	0.04406	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	25	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 CHF Hedged	0.04046	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	21	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 EUR Hedged	0.040381	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	430,675	01/01/2019 - 30/06/2019
Class F2 EUR	0.04118	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	23	01/01/2019 - 30/06/2019
Class X2 CHF	0.0413	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	21	01/01/2019 - 30/06/2019
						3,690,375	

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Distributing Class	Distribution per unit	Date Declared	Ex-date	Record Date	Date paid	Amount $	Relevant period
Class X2 USD	0.003814	31/12/2018	02/01/2019	31/12/2018	01/02/2019	19,292	01/07/2018 – 31/12/2018
Class X2 USD	0.011087	30/06/2019	01/07/2019	30/06/2019	01/08/2019	65,992	01/01/2019 – 30/06/2019
						85,284	

15. Comparative Net Asset Values

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,349	1,090	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.6989	2.1808	–
		£	£	£
Net Asset Value	Z GBP Accumulating	–	1,282	1,057
Net Asset Value per share	Z GBP Accumulating	–	4.4202	3.6438
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	153,088,710	139,274,247	108,294,801
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	5.2878	4.6751	3.7093
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	3,972,014	2,842,056	1,999,471
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	3.1547	2.5970	2.1418
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	346,373,782	330,494,382	259,918,564
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	2.6368	2.1925	1.8263
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	1,949,184,726	1,798,516,179	1,227,919,130
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	4.0847	3.2871	2.6467
		$	$	$
Net Asset Value	K USD Accumulating	4,137,862	920,200	–
Net Asset Value per share	K USD Accumulating	2.8436	2.2814	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	J CHF Accumulating Hedged	9,208,379	1,851,775	–
Net Asset Value per share	J CHF Accumulating Hedged	2.7964	2.2922	–
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	900,696,761	988,881,628	578,962,560
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	4.8372	4.2554	3.3595
		€	€	€
Net Asset Value	R2 EUR Distributing	31,164,474	28,335,638	26,788,337
Net Asset Value per share	R2 EUR Distributing	2.9479	2.6127	2.0893
		$	$	$
Net Asset Value	R2 USD Distributing	9,036,984	5,589,857	4,553,218
Net Asset Value per share	R2 USD Distributing	3.3538	2.7192	2.2176
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	120,381,999	93,151,722	117,714,980
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	1.9341	1.6198	1.3667
		€	€	€
Net Asset Value	R2 EUR Distributing Hedged	5,919,594	2,105,306	2,993,390
Net Asset Value per share	R2 EUR Distributing Hedged	2.9835	2.4701	2.0746
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	146,507,992	109,517,203	48,195,446
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	3.5910	2.9043	2.3501
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	29,164,467	27,281,547	66,541,459
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	3.4303	2.8218	2.3418

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	90,429,121	66,660,533	61,097,856
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	3.9298	3.1853	2.5979
		$	$	$
Net Asset Value	G USD Accumulating	265,579,642	208,281,689	192,450,601
Net Asset Value per share	G USD Accumulating	4.1134	3.3351	2.7056
		€	€	€
Net Asset Value	G EUR Accumulating	–	88,488	70,384
Net Asset Value per share	G EUR Accumulating	–	3.1955	2.5417
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	221,057,839	192,823,612	128,160,135
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	3.5062	3.1067	2.4843
		$	$	$
Net Asset Value	Z USD Accumulating	55,429,308	57,840,081	16,895,181
Net Asset Value per share	Z USD Accumulating	3.9601	3.1551	2.5152
		€	€	€
Net Asset Value	J EUR Accumulating	491,744,842	238,309,195	89,817,897
Net Asset Value per share	J EUR Accumulating	3.4468	3.0231	2.3794
		£	£	£
Net Asset Value	J GBP Accumulating	215,962,849	130,895,286	37,327,791
Net Asset Value per share	J GBP Accumulating	1.8366	1.5225	1.2644
		$	$	$
Net Asset Value	J USD Accumulating	336,085,965	206,995,345	126,406,133
Net Asset Value per share	J USD Accumulating	3.7818	3.0342	2.4358
		€	€	€
Net Asset Value	J2 EUR Distributing	105,044,589	73,426,189	38,141,138
Net Asset Value per share	J2 EUR Distributing	3.2941	2.9183	2.3338
		£	£	£
Net Asset Value	J2 GBP Distributing	452,920,940	263,339,413	107,204,355
Net Asset Value per share	J2 GBP Distributing	1.7544	1.4690	1.2395
		$	$	$
Net Asset Value	J2 USD Distributing	87,889,705	39,726,125	3,316,043
Net Asset Value per share	J2 USD Distributing	3.6123	2.9276	2.3876
		€	€	€
Net Asset Value	J EUR Accumulating Hedged	21,008,141	10,272,245	10,920,204
Net Asset Value per share	J EUR Accumulating Hedged	3.2587	2.6755	2.2146
		£	£	£
Net Asset Value	J GBP Accumulating Hedged	17,069,737	12,816,590	6,043,269
Net Asset Value per share	J GBP Accumulating Hedged	1.6822	1.3813	1.1322
		€	€	€
Net Asset Value	J2 EUR Distributing Hedged	108,526	170,564	120,925
Net Asset Value per share	J2 EUR Distributing Hedged	3.1313	2.5923	2.1769
		£	£	£
Net Asset Value	J2 GBP Distributing Hedged	21,017,882	12,010,383	8,612,721
Net Asset Value per share	J2 GBP Distributing Hedged	1.6115	1.3360	1.1126
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating	22,363,096	14,751,945	11,815,402
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating	3.2859	2.9022	2.3779

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		S$	S$	S$
Net Asset Value	F SGD Accumulating	798,097	551,926	1,147
Net Asset Value per share	F SGD Accumulating	5.1547	4.2233	3.4416
		S$	S$	S$
Net Asset Value	F2 SGD Distributing	–	1,369	1,131
Net Asset Value per share	F2 SGD Distributing	–	4.1075	3.3943
		S$	S$	S$
Net Asset Value	R SGD Accumulating	2,227,008	1,348,575	541,085
Net Asset Value per share	R SGD Accumulating	5.0475	4.1561	3.4037
		S$	S$	S$
Net Asset Value	R2 SGD Distributing	–	1,364	1,127
Net Asset Value per share	R2 SGD Distributing	–	4.0928	3.3797
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	3,948,292	1,694,343	1,172,323
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	2.4509	2.0159	1.6778
		S$	S$	S$
Net Asset Value	J SGD Accumulating	496,335	1,142	–
Net Asset Value per share	J SGD Accumulating	4.1934	3.4257	–
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Hedged	962,890	25,921	–
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Hedged	1.3887	1.1520	–
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Hedged	35,733	–	–
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Hedged	3.3665	–	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	Z GBP Accumulating	–	1,243	1,017
Net Asset Value per share	Z GBP Accumulating	–	1.2441	1.0182
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	533,055	129,925	1,008,834
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	5.9659	5.6334	4.4183
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,644,011	2,325,917	2,103,207
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	3.4424	3.0389	2.4874
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	1,345,989	1,213,190	2,118,641
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	2.8808	2.5571	2.1047
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	1,685,340	1,447,859	31,904,832
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	3.7830	3.2500	2.5855
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	39,075	28,999	3,918
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	1.9000	1.7287	1.4418
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	9,323,157	8,904,260	14,403,533
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	3.6946	3.4698	2.7066
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	–	1,328	1,050
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	–	2.6557	2.0999
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	12,846	11,097	8,877
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	3.5049	3.0277	2.4220
		S$	S$	S$
Net Asset Value	R SGD Accumulating	–	1,457	1,180
Net Asset Value per share	R SGD Accumulating	–	4.5163	3.6575
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	18,929,308	4,328,135	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.5476	2.2436	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,225	1,078	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.4497	2.1568	–

Federated Hermes European Alpha Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	Z GBP Accumulating	–	1,079	877
Net Asset Value per share	Z GBP Accumulating	–	2.4454	1.9886
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	10,749,313	13,238,991	13,464,938
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	3.9095	3.7007	2.8967
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,298,816	1,035,284	593,156
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	2.5313	2.2310	1.8151

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes European Alpha Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		€	€	€
Net Asset Value	Z EUR Accumulating	35,556,231	28,864,971	27,786,527
Net Asset Value per share	Z EUR Accumulating	4.7987	4.4747	3.4503
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	561,521	2,361,070	1,277,543
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	2.0625	1.8317	1.5015
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	844,836	2,780,831	8,826,148
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	3.4363	3.2285	2.5083
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	43,375	39,082	32,346
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	1.8477	1.6848	1.4009
		£	£	£
Net Asset Value	R GBP Accumulating	–	1,445	1,193
Net Asset Value per share	R GBP Accumulating	–	1.5376	1.2696
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	1,273,731	5,073,494	992,864
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	2.9214	2.8185	2.2212
		€	€	€
Net Asset Value	S2 EUR Distributing	–	1,408	10,917
Net Asset Value per share	S2 EUR Distributing	–	2.7927	2.2006
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	–	414,741	333,353
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	–	2.2726	1.8266
		£	£	£
Net Asset Value	S2 GBP Distributing	349,661	503,067	1,109,244
Net Asset Value per share	S2 GBP Distributing	1.4733	1.3434	1.1172
		$	$	$
Net Asset Value	S2 USD Distributing	714,663	630,707	506,971
Net Asset Value per share	S2 USD Distributing	2.5097	2.2149	1.7804
		$	$	$
Net Asset Value	S USD Accumulating Hedged	1,752,819	3,034,597	2,725,808
Net Asset Value per share	S USD Accumulating Hedged	3.4081	3.1431	2.3688
		€	€	€
Net Asset Value	S EUR Accumulating	3,782,694	8,395,400	18,323,428
Net Asset Value per share	S EUR Accumulating	3.1665	2.9704	2.3042
		£	£	£
Net Asset Value	S2 GBP Distributing Hedged	723,454	948,372	1,447,390
Net Asset Value per share	S2 GBP Distributing Hedged	1.4042	1.3607	1.0625
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating Hedged	1,367,211	1,945,601	2,698,439
Net Asset Value per share	R USD Accumulating Hedged	3.0530	2.8436	2.1620
		£	£	£
Net Asset Value	S GBP Accumulating	2,847,068	2,899,837	2,512,503
Net Asset Value per share	S GBP Accumulating	1.6272	1.4428	1.1809
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	R CHF Accumulating Hedged	82,199	134,224	265,936
Net Asset Value per share	R CHF Accumulating Hedged	2.8741	2.7265	2.1412

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes European Alpha Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	S2 USD Distributing Hedged	92,952	88,154	392,214
Net Asset Value per share	S2 USD Distributing Hedged	3.1018	2.9417	2.2526
		£	£	£
Net Asset Value	S GBP Accumulating Hedged	1,831,873	2,553,578	3,305,640
Net Asset Value per share	S GBP Accumulating Hedged	1.5539	1.4673	1.1282
		$	$	$
Net Asset Value	S USD Accumulating	112,137	96,228	76,132
Net Asset Value per share	S USD Accumulating	2.6920	2.3101	1.8277
		€	€	€
Net Asset Value	M EUR Accumulating	33,619,087	76,721,871	278,306,737
Net Asset Value per share	M EUR Accumulating	3.0195	2.8284	2.1910
		€	€	€
Net Asset Value	M2 EUR Distributing	490,547	492,947	388,534
Net Asset Value per share	M2 EUR Distributing	2.7004	2.6051	2.0533
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	71,602	62,000	49,494
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	2.5470	2.2055	1.7606
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	R CHF Accumulating	–	1,229	998
Net Asset Value per share	R CHF Accumulating	–	2.4628	1.9994
		€	€	€
Net Asset Value	R2 EUR Distributing	58,083	56,046	876
Net Asset Value per share	R2 EUR Distributing	2.2951	2.2146	1.7515

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	Z GBP Accumulating	–	1,112	44,801,094
Net Asset Value per share	Z GBP Accumulating	–	1.9599	1.7918
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	16,703,864	41,261	1,493
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	3.4403	3.4185	2.9866
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	1,002,398	637,195	895,109
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	1.6665	1.5584	1.4340
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	74,717,988	28,166,372	75,510,368
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	2.7411	2.7076	2.3519
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Hedged	7,324,584	8,076,557	22,178,146
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Hedged	1.3741	1.3580	1.1678
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Hedged	716,318	496,948	366,088
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Hedged	1.0048	1.0364	0.9349
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing Hedged	6,701,382	62,296	977
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing Hedged	2.1851	2.2130	1.9538

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating Hedged	5,321,547	1,344,386	12,946,204
Net Asset Value per share	F USD Accumulating Hedged	2.8399	2.7506	2.3231
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,164	1,081	988
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.5775	1.4651	1.3392
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating Hedged	801,135	166,758	978
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating Hedged	1.3304	1.3060	1.1159
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	–	1,231	1,095
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	–	2.4615	2.1904
		€	€	€
Net Asset Value	R2 EUR Distributing	10,196,343	8,930,772	7,762,260
Net Asset Value per share	R2 EUR Distributing	2.1491	2.2196	2.0214
		£	£	£
Net Asset Value	R GBP Accumulating	–	1,117	1,034
Net Asset Value per share	R GBP Accumulating	–	1.1172	1.0336
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating Hedged	173,315	1,200	1,018
Net Asset Value per share	R USD Accumulating Hedged	2.4639	2.3994	2.0356
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	51,671	288,030	879,329
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	1.9494	2.0135	1.8340
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	29,261,039	11,783,792	21,789,850
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	2.1641	2.1458	1.8724
		£	£	£
Net Asset Value	M GBP Accumulating Hedged	17,402,196	15,008,450	–
Net Asset Value per share	M GBP Accumulating Hedged	1.0975	1.0813	–
		$	$	$
Net Asset Value	M USD Accumulating Hedged	1,156,636	565,913	–
Net Asset Value per share	M USD Accumulating Hedged	2.2618	2.1856	–
		£	£	£
Net Asset Value	M2 GBP Distributing Hedged	112,306,544	42,028,942	–
Net Asset Value per share	M2 GBP Distributing Hedged	1.0433	1.0772	–
		€	€	€
Net Asset Value	M EUR Accumulating	1,327	–	–
Net Asset Value per share	M EUR Accumulating	2.6543	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	M2 EUR Distributing	1,306	–	–
Net Asset Value per share	M2 EUR Distributing	2.6119	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	M3 EUR Distributing	1,293	–	–
Net Asset Value per share	M3 EUR Distributing	2.5858	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	M4 EUR Distributing	1,285	–	–
Net Asset Value per share	M4 EUR Distributing	2.5696	–	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	B USD Accumulating	1,071	–	–
Net Asset Value per share	B USD Accumulating	2.1423	–	–
		AUS $	AUS $	AUS $
Net Asset Value	L3 AUD Distributing Hedged	62,748,811	–	–
Net Asset Value per share	L3 AUD Distributing Hedged	3.1951	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing Hedged	1,031	–	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing Hedged	2.0614	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing Hedged	1,030	–	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing Hedged	2.0597	–	–

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	Z GBP Accumulating	–	1,198	963
Net Asset Value per share	Z GBP Accumulating	–	2.8685	2.3045
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	53,376	392,311	635,338
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	5.1386	4.4397	3.4338
		£	£	£
Net Asset Value	R GBP Accumulating	39,379	32,157	1,422
Net Asset Value per share	R GBP Accumulating	2.9931	2.4442	1.9947
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	3,691,971	16,613,568	3,748,885
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	2.7933	2.2641	1.8337
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	1,416,206	331,654	5,250,460
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	4.4846	3.8456	2.9513
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Hedged	339,454	1,038,701	1,966,515
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Hedged	1.8737	1.6336	1.2546
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing Hedged	–	1,398	151,223
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing Hedged	–	2.7965	2.1053
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	1,562	1,603,234	1,051
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	3.1242	2.7101	2.1018
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	594,768	41,342	6,541
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	1.9032	1.5601	1.2767
		£	£	£
Net Asset Value	M GBP Accumulating	24,039,752	143,509,294	165,136,985
Net Asset Value per share	M GBP Accumulating	1.7783	1.4370	1.1604
		£	£	£
Net Asset Value	M GBP Accumulating Hedged	–	1,454	1,101
Net Asset Value per share	M GBP Accumulating Hedged	–	1.4536	1.1006

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	M2 GBP Distributing	1,386,379	1,599,752	14,705,378
Net Asset Value per share	M2 GBP Distributing	1.6725	1.3708	1.1216
		£	£	£
Net Asset Value	M2 GBP Distributing Hedged	59,062	15,981,385	1,064
Net Asset Value per share	M2 GBP Distributing Hedged	1.5905	1.3858	1.0636
		€	€	€
Net Asset Value	M2 EUR Distributing	1,377	2,328,097	2,066,264
Net Asset Value per share	M2 EUR Distributing	2.7541	2.3882	1.8522
		$	$	$
Net Asset Value	M2 USD Distributing Hedged	–	1,279	134,253
Net Asset Value per share	M2 USD Distributing Hedged	–	2.5581	1.9264

Federated Hermes US SMID Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	Z GBP Accumulating	102,035,325	95,989,526	75,566,275
Net Asset Value per share	Z GBP Accumulating	3.2351	3.0434	2.3958
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	31,446,605	68,544,088	60,844,862
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	2.9668	2.8121	2.2305
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	691,970	18,268,488	6,820,872
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	4.9637	5.0153	3.7986
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	214,868,743	246,303,745	252,556,059
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	4.3838	4.0215	3.0832
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,025,087	1,287,316	1,100,148
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	2.5465	2.3956	1.8859
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	45,006,240	61,187,866	49,343,106
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	2.3808	2.2584	1.7918
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	5,192,453	24,122,372	103,655,003
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	4.2258	3.8797	2.9755
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	37,652,177	44,469,355	35,860,779
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	4.3953	4.4077	3.3133
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	2,018,022	3,837,759	834,325
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	4.3560	4.3703	3.2857
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	17,810,100	2,054,225	4,650,901
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	3.5158	3.3038	2.6052
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Hedged	14,790,225	22,614,193	12,524,299
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Hedged	1.7141	1.6292	1.2696

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes US SMID Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Hedged	1,286,605	8,256,733	5,948,159
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Hedged	1.6871	1.6047	1.2517
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	R CHF Accumulating Hedged	293,442	305,875	307,473
Net Asset Value per share	R CHF Accumulating Hedged	2.8606	2.7150	2.1652
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating Hedged	2,441,975	339,120	578,055
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating Hedged	2.9102	2.7554	2.1885
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	10,793,095	9,202,454	3,460,280
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	3.2894	3.0402	2.3485
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	2,677,172	3,025,672	2,985,834
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	2.8040	2.6407	2.0901
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F2 CHF Distributing Hedged	32,254	30,386	24,067
Net Asset Value per share	F2 CHF Distributing Hedged	2.6519	2.4984	1.9788
		S$	S$	S$
Net Asset Value	F SGD Accumulating	–	1,225	951
Net Asset Value per share	F SGD Accumulating	–	3.6755	2.8543
		S$	S$	S$
Net Asset Value	R SGD Accumulating	–	1,203	940
Net Asset Value per share	R SGD Accumulating	–	3.6094	2.8210
		£	£	£
Net Asset Value	L GBP Accumulating	12,680,363	81,162,585	60,559,364
Net Asset Value per share	L GBP Accumulating	1.2485	1.1823	0.9368
		$	$	$
Net Asset Value	L USD Accumulating	20,591,543	51,928,385	24,765,239
Net Asset Value per share	L USD Accumulating	2.6887	2.4641	1.8872
		£	£	£
Net Asset Value	L2 GBP Distributing	73,200,870	53,165,748	58,921,300
Net Asset Value per share	L2 GBP Distributing	1.3143	1.2465	0.9886
		£	£	£
Net Asset Value	L2 GBP Distributing Hedged	8,268,174	12,190,893	3,337,448
Net Asset Value per share	L2 GBP Distributing Hedged	1.2460	1.1847	0.9237
		$	$	$
Net Asset Value	L2 USD Distributing	122,050,900	122,942,881	1,948,562
Net Asset Value per share	L2 USD Distributing	2.5558	2.3461	1.7982
		£	£	£
Net Asset Value	R GBP Accumulating	–	1,121	896
Net Asset Value per share	R GBP Accumulating	–	1.1211	0.8960
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,165	1,069	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.3292	2.1375	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,155	1,067	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.3100	2.1343	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes US SMID Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		€	€	€
Net Asset Value	L EUR Accumulating	1,058	1,060	–
Net Asset Value per share	L EUR Accumulating	2.1163	2.1199	–
		€	€	€
Net Asset Value	L EUR Accumulating Hedged	1,133	1,064	–
Net Asset Value per share	L EUR Accumulating Hedged	2.2669	2.1273	–
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Hedged	493,576	1,058	–
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Hedged	2.2521	2.1167	–
		£	£	£
Net Asset Value	L GBP Accumulating Hedged	5,818,403	–	–
Net Asset Value per share	L GBP Accumulating Hedged	1.1939	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B USD Accumulating	1,270	–	–
Net Asset Value per share	B USD Accumulating	2.5404	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	P USD Accumulating	1,075	–	–
Net Asset Value per share	P USD Accumulating	2.1498	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	X EUR Accumulating Hedged	152,166	–	–
Net Asset Value per share	X EUR Accumulating Hedged	2.1460	–	–

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	Z GBP Accumulating	–	1,844	1,670
Net Asset Value per share	Z GBP Accumulating	–	2.8264	2.5593
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	238,939,147	426,455,065	511,089,000
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	2.8464	2.6606	2.4281
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	7,328,691	18,455,274	9,203,042
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	4.8377	4.8205	4.2005
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	8,325,103	4,453,644	1,023,890
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	2.6416	2.4507	2.2198
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	452,674,755	591,637,556	546,651,513
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	4.6103	4.5593	3.9435
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	30,703,523	43,206,175	60,607,010
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	4.1766	4.2276	3.7402
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	423,691,813	576,896,590	524,313,576
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	2.2067	2.1113	1.9708
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	629,187,293	1,003,177,742	1,013,434,063
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	3.8712	3.5022	3.0894

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	41,396,570	55,110,640	60,284,567
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	3.6668	3.3423	2.9706
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	15,840,972	21,434,144	22,219,530
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	3.3307	3.0688	2.7882
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Hedged	17,545,924	19,507,421	17,918,823
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Hedged	1.5801	1.4953	1.3752
		€	€	€
Net Asset Value	A USD Accumulating	1,051	–	–
Net Asset Value per share	A USD Accumulating	2.1021	–	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	R CHF Accumulating Hedged	4,575,569	7,389,779	7,770,269
Net Asset Value per share	R CHF Accumulating Hedged	2.9517	2.7462	2.5213
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating Hedged	6,239,036	6,962,575	8,087,927
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating Hedged	3.0594	2.8407	2.5993
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Hedged	5,404,673	13,920,009	9,789,730
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Hedged	1.6939	1.5675	1.4080
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	30,938,764	52,198,480	42,301,979
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	2.9518	2.7333	2.4662
		$	$	$
Net Asset Value	C USD Accumulating	2,748,606	67,150,500	83,222,468
Net Asset Value per share	C USD Accumulating	3.3290	3.0223	2.6755
		$	$	$
Net Asset Value	RC USD Accumulating	183,629	744,911	678,492
Net Asset Value per share	RC USD Accumulating	3.1127	2.8574	2.5575
		€	€	€
Net Asset Value	B USD Accumulating	1,050	–	–
Net Asset Value per share	B USD Accumulating	2.1002	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	C EUR Accumulating	117,451,995	121,035,905	118,559,804
Net Asset Value per share	C EUR Accumulating	2.9819	2.9593	2.5685
		€	€	€
Net Asset Value	C2 EUR Distributing	–	1,378	1,219
Net Asset Value per share	C2 EUR Distributing	–	2.8046	2.4808
		£	£	£
Net Asset Value	C2 GBP Distributing	597,079	2,152,403	1,755,455
Net Asset Value per share	C2 GBP Distributing	1.6753	1.6031	1.4961
		$	$	$
Net Asset Value	C2 USD Distributing	–	1,366	1,233
Net Asset Value per share	C2 USD Distributing	–	2.7588	2.4898
		£	£	£
Net Asset Value	C GBP Accumulating	27,856,100	40,400,335	69,891,487
Net Asset Value per share	C GBP Accumulating	1.7019	1.5965	1.4621

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		€	€	€
Net Asset Value	RC EUR Accumulating	–	1,280	1,124
Net Asset Value per share	RC EUR Accumulating	–	2.5603	2.2472
		S$	S$	S$
Net Asset Value	C SGD Accumulating	–	1,339	1,200
Net Asset Value per share	C SGD Accumulating	–	4.0165	3.6011
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Hedged	887,928	1,807,322	1,078,319
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Hedged	2.3907	2.2534	2.0946
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	1,800,128	2,509,002	1,631,169
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	1.8295	1.6895	1.5383
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating	273,635	220,504	130,462
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating	1.8881	1.8748	1.6829

Federated Hermes Global Equity ESG Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	Z USD Accumulating	–	1,225	970
Net Asset Value per share	Z USD Accumulating	–	3.0171	2.3902
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	60,854,275	35,549,600	15,946,437
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	2.1884	1.8953	1.5626
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	41,421,456	32,962,577	14,550,209
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	3.5240	2.9539	2.3540
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	29,799,792	25,420,815	20,192,834
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	3.9573	3.6262	2.8334
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	3,940,610	11,756,665	164,381
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	3.8157	3.5152	2.7617
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,816,733	924,969	897
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.8812	1.6203	1.3286
		NOK	NOK	NOK
Net Asset Value	F NOK Accumulating	18,054	15,603	12,285
Net Asset Value per share	F NOK Accumulating	36.1075	31.2067	24.5697
		NOK	NOK	NOK
Net Asset Value	R NOK Accumulating	4,156,176,727	3,621,806,607	715,124,298
Net Asset Value per share	R NOK Accumulating	35.1976	30.5946	24.2163
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	3,530,179	687,346	6,473
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	2.7919	2.3925	1.9614
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating Hedged	523,536	71,968	929
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating Hedged	2.6160	2.2532	1.8580

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global Equity ESG Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	525,820	995,777	516,460
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	2.4664	2.1173	1.7421
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	R CHF Accumulating Hedged	136,221	71,877	43,896
Net Asset Value per share	R CHF Accumulating Hedged	2.4247	2.0915	1.7305
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	812,791	324,050	651,648
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	2.6631	2.2446	1.7986
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F2 CHF Distributing Hedged	1,188	139,089	57,318
Net Asset Value per share	F2 CHF Distributing Hedged	2.3751	2.0596	1.7110
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Portfolio Hedged	225,931,158	111,388,414	70,103,556
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Portfolio Hedged	2.4028	2.0987	1.7105
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Portfolio Hedged	232,478,847	98,460,817	19,514,686
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Portfolio Hedged	2.4256	2.1153	1.7193
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating Portfolio Hedged	322,432,081	158,878,210	51,776,165
Net Asset Value per share	F USD Accumulating Portfolio Hedged	2.6219	2.2388	1.7675
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	8,035,392	6,018,538	7,087,927
Net Asset Value per share	F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	2.3484	2.0636	1.6982
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	–	1,040	853
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	–	2.0798	1.7055
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing Portfolio Hedged	421,677	245,213	880
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing Portfolio Hedged	2.5665	2.2071	1.7595
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Portfolio Hedged	45,549,633	10,824,323	2,538,926
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Portfolio Hedged	1.2802	1.1232	0.9008
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F2 CHF Distributing	4,498,680	4,277,773	–
Net Asset Value per share	F2 CHF Distributing	2.2376	2.0739	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global Equity ESG Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		NOK	NOK	NOK
Net Asset Value	D NOK Accumulating	108,521,590	92,674,453	–
Net Asset Value per share	D NOK Accumulating	24.4513	21.1372	–
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,274	1,074	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.5472	2.1471	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,268	1,072	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.5360	2.1441	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	J CHF Accumulating Hedged	358,322	–	–
Net Asset Value per share	J CHF Accumulating Hedged	2.2754	–	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	J CHF Accumulating Portfolio Hedged	1,124	–	–
Net Asset Value per share	J CHF Accumulating Portfolio Hedged	2.2481	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	J EUR Accumulating	281,099	–	–
Net Asset Value per share	J EUR Accumulating	2.1864	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	J EUR Accumulating Hedged	1,137	–	–
Net Asset Value per share	J EUR Accumulating Hedged	2.2747	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	J EUR Accumulating Portfolio Hedged	1,125	–	–
Net Asset Value per share	J EUR Accumulating Portfolio Hedged	2.2493	–	–
		£	£	£
Net Asset Value	J GBP Accumulating	1,019,924	–	–
Net Asset Value per share	J GBP Accumulating	1.0745	–	–
		£	£	£
Net Asset Value	J GBP Accumulating Portfolio Hedged	348,304	–	–
Net Asset Value per share	J GBP Accumulating Portfolio Hedged	1.1226	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	J USD Accumulating	215,051	–	–
Net Asset Value per share	J USD Accumulating	2.2650	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	J USD Accumulating Portfolio Hedged	1,128	–	–
Net Asset Value per share	J USD Accumulating Portfolio Hedged	2.2566	–	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	J2 CHF Distributing	1,096	–	–
Net Asset Value per share	J2 CHF Distributing	2.1925	–	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global Equity ESG Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	J2 CHF Distributing Hedged	58,170	–	–
Net Asset Value per share	J2 CHF Distributing Hedged	2.2748	–	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	J2 CHF Distributing Portfolio Hedged	1,124	–	–
Net Asset Value per share	J2 CHF Distributing Portfolio Hedged	2.2481	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	J2 EUR Distributing Portfolio Hedged	1,125	–	–
Net Asset Value per share	J2 EUR Distributing Portfolio Hedged	2.2493	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	J2 USD Distributing Portfolio Hedged	1,127	–	–
Net Asset Value per share	J2 USD Distributing Portfolio Hedged	2.2541	–	–

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	Z USD Accumulating	–	1,151	160,050,065
Net Asset Value per share	Z USD Accumulating	–	2.6869	2.3498
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	352,128	652,293	1,385
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	3.0790	3.2049	2.7699
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Hedged	149,279,204	207,072,061	195,491,213
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Hedged	1.2687	1.2302	1.1025
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	9,296,561	17,248,088	21,146,326
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	2.7051	2.5832	2.2741
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Hedged	148,648,434	253,191,451	245,878,295
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Hedged	1.0645	1.0479	0.9732
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	45,626,192	131,892,289	142,537,124
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	2.4160	2.3483	2.1294
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	30,572	117,026	83,541
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	2.8371	2.9724	2.5863
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating Hedged	364,530	484,602	456,342
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating Hedged	2.2677	2.2203	2.0260
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	1,045,412	1,401,670	1,642,992
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	1.3799	1.3813	1.3092

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	6,211,002	6,209,788	4,738,523
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	2.1831	2.1178	1.9299
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	701,719	856,271	552,609
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	1.4485	1.4274	1.3071
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating Hedged	565,146	255,965	981
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating Hedged	1.2689	1.2226	1.0885
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	165,672	400,486	49,323
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	2.5535	2.4542	2.1746
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	876,058	824,549	714,158
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	2.0643	2.1829	1.9532
		€	€	€
Net Asset Value	R2 EUR Distributing	128,862	352,059	7,072
Net Asset Value per share	R2 EUR Distributing	2.0562	2.1760	1.9469
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Hedged	25,507,381	22,077,185	20,549,714
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Hedged	2.1087	2.0836	1.9572
		€	€	€
Net Asset Value	R2 EUR Distributing Hedged	–	1,038	974
Net Asset Value per share	R2 EUR Distributing Hedged	–	2.0761	1.9484
		£	£	£
Net Asset Value	L GBP Accumulating	–	1,096	1,002
Net Asset Value per share	L GBP Accumulating	–	1.0963	1.0023
		£	£	£
Net Asset Value	L GBP Accumulating Hedged	–	1,084	970
Net Asset Value per share	L GBP Accumulating Hedged	–	1.0843	0.9705
		£	£	£
Net Asset Value	L2 GBP Distributing	3,605,038	4,516,517	7,019,055
Net Asset Value per share	L2 GBP Distributing	1.0223	1.0234	0.9700
		£	£	£
Net Asset Value	L2 GBP Distributing Hedged	38,720,034	91,111,508	74,866,527
Net Asset Value per share	L2 GBP Distributing Hedged	1.0296	1.0137	0.9411
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	R CHF Accumulating Hedged	1,049	57,680	942
Net Asset Value per share	R CHF Accumulating Hedged	2.0989	2.0600	1.8849
		S$	S$	S$
Net Asset Value	R2 SGD Distributing Hedged	–	1,040	951
Net Asset Value per share	R2 SGD Distributing Hedged	–	3.1190	2.8523
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	404,368	18,023,173	14,611,715
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	2.1280	2.0753	1.8886
		€	€	€
Net Asset Value	Z2 EUR Distributing Hedged	30,874,186	30,510,507	28,657,097
Net Asset Value per share	Z2 EUR Distributing Hedged	2.0608	2.0365	1.9128

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,066	1,024	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.1319	2.0485	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,064	1,023	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.1270	2.0466	–
		$	$	$
Net Asset Value	L2 USD Distributing	12,557,202	–	–
Net Asset Value per share	L2 USD Distributing	2.1027	–	–
		NOK	NOK	NOK
Net Asset Value	F NOK Accumulating Hedged	6,133,999	–	–
Net Asset Value per share	F NOK Accumulating Hedged	25.5062	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Accumulating	1,048	–	–
Net Asset Value per share	B2 USD Accumulating	2.0950	–	–

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	1,181	58,668	86,060
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	2.3620	2.8618	2.2541
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	157,780	188,378	194,346
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	1.8243	1.6809	1.3970
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	107,821	96,151	96,518
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	3.1644	2.8219	2.2669
		$	$	$
Net Asset Value	Z USD Accumulating	–	1,461	1,165
Net Asset Value per share	Z USD Accumulating	–	2.9214	2.3303
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,371,669	538,059	867
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.8705	1.7106	1.4114
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	24,838,039	22,803,357	15,719,352
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	1.8721	1.7301	1.4479
		$	$	$
Net Asset Value	X USD Accumulating	–	1,243	996
Net Asset Value per share	X USD Accumulating	–	2.4863	1.9917
		€	€	€
Net Asset Value	X EUR Accumulating	77,910,149	37,941,223	30,133,619
Net Asset Value per share	X EUR Accumulating	2.3361	2.2705	1.7830
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	–	1,030	8,015
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	–	2.0528	1.6617
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,611	–	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	3.2219	–	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,602	–	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	3.2043	–	–

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	–	1,025	969
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	–	2.0499	1.9384
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	–	398,198	357,670
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	–	2.2819	2.0497
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	1,813,162	290,183	10,204,962
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	2.1218	2.0942	1.9730
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	190,283	573,345	314,424
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	1.3279	1.3287	1.2642
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Hedged	12,101,032	37,267,874	65,162,192
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Hedged	1.1150	1.0963	1.0208
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	569,092	4,936,126	832,465
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	2.3723	2.3007	2.1045
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Hedged	–	961	932
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Hedged	–	1.9219	1.8633
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	–	1,056	994
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	–	2.1126	1.9883
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating Hedged	–	1,020	965
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating Hedged	–	2.0401	1.9309
		$	$	$
Net Asset Value	Z USD Accumulating	–	1,187	38,736,069
Net Asset Value per share	Z USD Accumulating	–	2.3734	2.1592
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing	10,326	3,504,276	2,060,296
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing	1.2109	1.2285	1.2020
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Hedged	6,910,228	18,328,367	22,036,432
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Hedged	1.0151	1.0101	0.9682
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,109	1,104	1,045
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.1393	1.1347	1.0740
		€	€	€
Net Asset Value	M EUR Accumulating Hedged	1,035	39,193,533	–
Net Asset Value per share	M EUR Accumulating Hedged	2.0693	2.0376	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	M GBP Accumulating Hedged	215,449,475	547,185	–
Net Asset Value per share	M GBP Accumulating Hedged	1.0293	1.0093	–
		$	$	$
Net Asset Value	M USD Accumulating	1,954,896	1,011	–
Net Asset Value per share	M USD Accumulating	2.0894	2.0227	–
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,123	–	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.2470	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,119	–	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.2383	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B USD Accumulating	1,023	–	–
Net Asset Value per share	B USD Accumulating	2.0456	–	–

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,140	1,064	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.2800	2.1280	–
		$	$	$
Net Asset Value	B USD Accumulating	1,134	1,062	–
Net Asset Value per share	B USD Accumulating	2.2682	2.1249	–
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	17,056,299	43,933	27,571
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	2.3223	2.3608	1.8248
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	379,304	216,311	922
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	1.1772	1.1311	0.9224
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	175,166	1,055,448	872
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	2.3817	2.2150	1.7450
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	W CHF Accumulating Portfolio Hedged	248,442	402,778	351,005
Net Asset Value per share	W CHF Accumulating Portfolio Hedged	2.1646	2.1147	1.7150
		€	€	€
Net Asset Value	W EUR Accumulating Portfolio Hedged	852,522	1,269,182	1,144,617
Net Asset Value per share	W EUR Accumulating Portfolio Hedged	2.1834	2.1274	1.7179
		$	$	$
Net Asset Value	W USD Accumulating Portfolio Hedged	379,773	919,323	766,037
Net Asset Value per share	W USD Accumulating Portfolio Hedged	2.3634	2.2485	1.7655

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	W2 CHF Distributing Portfolio Hedged	22,322	53,876	43,982
Net Asset Value per share	W2 CHF Distributing Portfolio Hedged	2.1322	2.0853	1.6990
		€	€	€
Net Asset Value	W2 EUR Distributing Portfolio Hedged	1,078	1,053	854
Net Asset Value per share	W2 EUR Distributing Portfolio Hedged	2.1555	2.1055	1.7086
		$	$	$
Net Asset Value	W2 USD Distributing Portfolio Hedged	1,172	1,117	353,390
Net Asset Value per share	W2 USD Distributing Portfolio Hedged	2.3435	2.2333	1.7625
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	X CHF Accumulating Portfolio Hedged	329,495,312	163,866,434	125,969,107
Net Asset Value per share	X CHF Accumulating Portfolio Hedged	2.1919	2.1276	1.7170
		€	€	€
Net Asset Value	X EUR Accumulating	2,768,457	2,500,298	1,189,097
Net Asset Value per share	X EUR Accumulating	2.3408	2.3739	1.8303
		€	€	€
Net Asset Value	X EUR Accumulating Portfolio Hedged	319,573,804	136,183,424	38,370,355
Net Asset Value per share	X EUR Accumulating Portfolio Hedged	2.2163	2.1476	1.7259
		£	£	£
Net Asset Value	X GBP Accumulating	930,387	765,221	344,779
Net Asset Value per share	X GBP Accumulating	1.1860	1.1368	0.9248
		£	£	£
Net Asset Value	X GBP Accumulating Portfolio Hedged	60,422,899	14,061,902	4,771,536
Net Asset Value per share	X GBP Accumulating Portfolio Hedged	1.1214	1.0964	0.8708
		$	$	$
Net Asset Value	X USD Accumulating	4,041,132	3,175,492	1,082,243
Net Asset Value per share	X USD Accumulating	2.3965	2.2232	1.7482
		$	$	$
Net Asset Value	X USD Accumulating Portfolio Hedged	421,756,277	187,829,769	97,891,532
Net Asset Value per share	X USD Accumulating Portfolio Hedged	2.4032	2.2738	1.7751
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	X2 CHF Distributing Portfolio Hedged	11,000,362	9,223,265	12,767,112
Net Asset Value per share	X2 CHF Distributing Portfolio Hedged	2.1553	2.1033	1.7076

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		€	€	€
Net Asset Value	X2 EUR Distributing Portfolio Hedged	610,579	606,688	126,102
Net Asset Value per share	X2 EUR Distributing Portfolio Hedged	2.1752	2.1206	1.7157
		£	£	£
Net Asset Value	X2 GBP Distributing Portfolio Hedged	2,456,806	487,925	157,899
Net Asset Value per share	X2 GBP Distributing Portfolio Hedged	1.1040	1.0852	0.8673
		$	$	$
Net Asset Value	X2 USD Distributing Portfolio Hedged	991,760	845,971	383,619
Net Asset Value per share	X2 USD Distributing Portfolio Hedged	2.3597	2.2443	1.7654
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Portfolio Hedged	1,147	1,116	902
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Portfolio Hedged	2.2934	2.2313	1.8037
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Portfolio Hedged	833,898	809,951	904
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Portfolio Hedged	2.3132	2.2467	1.8088
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Portfolio Hedged	1,175	1,150	915
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Portfolio Hedged	1.1746	1.1503	0.9147
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating Portfolio Hedged	3,637,582	7,110,766	1,848
Net Asset Value per share	F USD Accumulating Portfolio Hedged	2.5440	2.3688	1.8557
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	1,131	1,105	898
Net Asset Value per share	F2 CHF Distributing Portfolio Hedged	2.2619	2.2092	1.7966
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	1,142	1,113	901
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Portfolio Hedged	2.2836	2.2252	1.8020
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Portfolio Hedged	1,158	1,138	911
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Portfolio Hedged	1.1578	1.1384	0.9109

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing Portfolio Hedged	1,234	1,174	925
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing Portfolio Hedged	2.4684	2.3489	1.8491
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	R CHF Accumulating Portfolio Hedged	713,905	1,000,002	268,707
Net Asset Value per share	R CHF Accumulating Portfolio Hedged	2.2456	2.2031	1.7946
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating Portfolio Hedged	1,913,225	1,688,836	576,856
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating Portfolio Hedged	2.2651	2.2177	1.8006
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating Portfolio Hedged	1,933,712	1,693,846	1,541,446
Net Asset Value per share	R USD Accumulating Portfolio Hedged	2.4453	2.3382	1.8447
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	R2 CHF Distributing Portfolio Hedged	121,793	88,840	63,461
Net Asset Value per share	R2 CHF Distributing Portfolio Hedged	2.2348	2.1931	1.7917
		€	€	€
Net Asset Value	R2 EUR Distributing Portfolio Hedged	107,076	104,869	67,377
Net Asset Value per share	R2 EUR Distributing Portfolio Hedged	2.2542	2.2078	1.7967
		$	$	$
Net Asset Value	R2 USD Distributing Portfolio Hedged	195,244	19,786	15,651
Net Asset Value per share	R2 USD Distributing Portfolio Hedged	2.4345	2.3278	1.8413
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,423,824	545,616	898
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.1681	1.1119	0.8983
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	X2 CHF Distributing	5,437,414	4,967,694	–
Net Asset Value per share	X2 CHF Distributing	2.0123	2.0605	–
		£	£	£
Net Asset Value	S GBP Accumulating	358,347	994	–
Net Asset Value per share	S GBP Accumulating	1.0357	0.9936	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	43,037,575	21,509,955	2,726,326
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	3.0874	2.6299	1.9845
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	49,332,364	29,203,748	3,208,754
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	1.5638	1.2591	1.0025
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	19,932,427	11,346,618	234,212
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	3.1926	2.4879	1.9146
		€	€	€
Net Asset Value	X EUR Accumulating	195,804,312	138,531,892	138,580,501
Net Asset Value per share	X EUR Accumulating	3.1288	2.6564	1.9950
		£	£	£
Net Asset Value	X GBP Accumulating	32,751,223	13,187,124	5,183,361
Net Asset Value per share	X GBP Accumulating	1.5846	1.2716	1.0076
		$	$	$
Net Asset Value	X USD Accumulating	3,308,705	2,561,158	1,698,643
Net Asset Value per share	X USD Accumulating	3.2355	2.5129	1.9247
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	216,943	1,256	952
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	2.9424	2.5127	1.9037
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	4,840,530	1,135,139	5,598,819
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	2.8112	2.4067	1.8293
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	12,901,427	1,941,758	895
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	2.9511	2.3111	1.7904
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,211,713	455,084	926
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.4617	1.1711	0.9257
		£	£	£
Net Asset Value	X GBP Accumulating Hedged	1,393	1,109	–
Net Asset Value per share	X GBP Accumulating Hedged	1.3931	1.1094	–
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Hedged	1,385	1,107	–
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Hedged	1.3846	1.1069	–
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	747,651	1,131	897
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	2.3720	2.2618	1.7938
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,105	–	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.2106	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,104	–	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.2077	–	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,112	1,024	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.2234	2.0482	–
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	18,541,321	2,081,434	963
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	2.3891	2.1817	1.9260
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Hedged	72,938,985	57,728,915	37,721,237
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Hedged	1.2219	1.1097	0.9694
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	3,044,126	190,854	980
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	2.5516	2.2857	1.9591
		£	£	£
Net Asset Value	F2 GBP Distributing Hedged	17,961,824	5,800,247	1,711,385
Net Asset Value per share	F2 GBP Distributing Hedged	1.1141	1.0501	0.9612
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	909,334	558,697	45,704
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	2.3274	2.1638	1.9449
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating Hedged	121,188	1,081	959
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating Hedged	2.3532	2.1610	1.9189
		£	£	£
Net Asset Value	X GBP Accumulating Hedged	335,444,935	266,247,307	187,586,862
Net Asset Value per share	X GBP Accumulating Hedged	1.2307	1.1149	0.9706
		$	$	$
Net Asset Value	X USD Accumulating	268,389	2,098	1,795
Net Asset Value per share	X USD Accumulating	2.5683	2.2950	1.9629
		£	£	£
Net Asset Value	X2 GBP Distributing Hedged	42,232,955	37,993,459	25,891,698
Net Asset Value per share	X2 GBP Distributing Hedged	1.1145	1.0510	0.9632
		$	$	$
Net Asset Value	X2 USD Distributing	11,653,528	11,577,301	12,589,480
Net Asset Value per share	X2 USD Distributing	2.3306	2.1666	1.9476
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	35,000	1,093	969
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	2.3907	2.1869	1.9382
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing	1,768,470	1,142	1,008
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing	2.2528	2.2837	2.0154
		€	€	€
Net Asset Value	R2 EUR Distributing Hedged	1,104	1,045	969
Net Asset Value per share	R2 EUR Distributing Hedged	2.2071	2.0909	1.9375
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	X CHF Accumulating Hedged	–	1,099	971
Net Asset Value per share	X CHF Accumulating Hedged	–	2.1972	1.9414
		€	€	€
Net Asset Value	X EUR Accumulating Hedged	5,770,149	3,483,775	1,761,151
Net Asset Value per share	X EUR Accumulating Hedged	2.4259	2.2086	1.9452

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	X2 CHF Distributing Hedged	1,099	1,044	971
Net Asset Value per share	X2 CHF Distributing Hedged	2.1979	2.0872	1.9414
		€	€	€
Net Asset Value	X2 EUR Distributing	102,496	1,144	1,009
Net Asset Value per share	X2 EUR Distributing	2.2557	2.2871	2.0180
		€	€	€
Net Asset Value	X2 EUR Distributing Hedged	4,259,540	11,263,313	20,206,598
Net Asset Value per share	X2 EUR Distributing Hedged	2.2165	2.0994	1.9462
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	X2 CHF Distributing	1,039	1,058	966
Net Asset Value per share	X2 CHF Distributing	2.0780	2.1166	1.9315
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	1,670,276	765,605	993
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.2209	1.1212	0.9934
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Hedged	1,108	1,050	–
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Hedged	2.2167	2.0991	–
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,114	1,025	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.2276	2.0501	–
		€	€	€
Net Asset Value	L3 EUR Distributing Hedged	3,542,937	–	–
Net Asset Value per share	L3 EUR Distributing Hedged	2.1111	–	–
		£	£	£
Net Asset Value	L3 GBP Distributing Hedged	88,510,550	–	–
Net Asset Value per share	L3 GBP Distributing Hedged	1.0579	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	L3 USD Distributing	2,295,263	–	–
Net Asset Value per share	L3 USD Distributing	2.1214	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B USD Accumulating	1,048	–	–
Net Asset Value per share	B USD Accumulating	2.0956	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	L EUR Accumulating Hedged	1,004	–	–
Net Asset Value per share	L EUR Accumulating Hedged	2.0084	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating	994	–	–
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating	1.9884	–	–

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating	–	1,232	994
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating	–	2.4641	1.9872

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	914,260	1,005,173	1,012
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	1.3954	1.1903	1.0120
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	2,921	1,206	991
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	2.9209	2.4123	1.9829
		€	€	€
Net Asset Value	X EUR Accumulating	184,184,531	116,808,939	28,442,151
Net Asset Value per share	X EUR Accumulating	2.7657	2.4822	1.9896
		£	£	£
Net Asset Value	X GBP Accumulating	22,926,736	18,661,613	1,013
Net Asset Value per share	X GBP Accumulating	1.4120	1.1978	1.0133
		$	$	$
Net Asset Value	X USD Accumulating	12,147,210	11,546,604	6,987,804
Net Asset Value per share	X USD Accumulating	2.9584	2.4290	1.9857
		$	$	$
Net Asset Value	X2 USD Distributing	10,556,774	8,756,918	10,044,457
Net Asset Value per share	X2 USD Distributing	2.8897	2.4052	1.9857
		$	$	$
Net Asset Value	Z2 USD Distributing	6,935,656	1,023	–
Net Asset Value per share	Z2 USD Distributing	2.5006	2.0462	–
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,701	–	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	3.4022	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,694	–	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	3.3886	–	–
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	348,844	–	–
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.4441	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B USD Accumulating	1,244	–	–
Net Asset Value per share	B USD Accumulating	2.4888	–	–

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	F GBP Accumulating Hedged	1,092	1,035	–
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating Hedged	1.0916	1.0347	–
		$	$	$
Net Asset Value	F USD Accumulating	173,157	1,039	–
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	2.2316	2.0778	–
		€	€	€
Net Asset Value	R EUR Accumulating Hedged	1,079	1,030	–
Net Asset Value per share	R EUR Accumulating Hedged	2.1582	2.0607	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		$	$	$
Net Asset Value	R USD Accumulating	1,107	1,037	–
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	2.2144	2.0742	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	W CHF Accumulating Hedged	203,870	58,656	–
Net Asset Value per share	W CHF Accumulating Hedged	2.1545	2.0617	–
		€	€	€
Net Asset Value	W EUR Accumulating Hedged	7,955,929	1,562,952	–
Net Asset Value per share	W EUR Accumulating Hedged	2.1613	2.0622	–
		£	£	£
Net Asset Value	W GBP Accumulating Hedged	7,600	1,034	–
Net Asset Value per share	W GBP Accumulating Hedged	1.0857	1.0336	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	W2 CHF Distributing Hedged	696,405	1,030	–
Net Asset Value per share	W2 CHF Distributing Hedged	2.1027	2.0604	–
		$	$	$
Net Asset Value	W USD Accumulating	3,773,112	1,135,994	–
Net Asset Value per share	W USD Accumulating	2.2206	2.0761	–
		£	£	£
Net Asset Value	Y GBP Accumulating Hedged	18,875,231	3,925,854	–
Net Asset Value per share	Y GBP Accumulating Hedged	1.0934	1.0350	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	Y CHF Accumulating Hedged	129,243,679	74,136,190	–
Net Asset Value per share	Y CHF Accumulating Hedged	2.1715	2.0637	–
		€	€	€
Net Asset Value	Y EUR Accumulating Hedged	151,446,975	68,353,490	–
Net Asset Value per share	Y EUR Accumulating Hedged	2.1793	2.0650	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	Y2 CHF Distributing Hedged	13,668,401	10,323,929	–
Net Asset Value per share	Y2 CHF Distributing Hedged	2.1095	2.0635	–
		$	$	$
Net Asset Value	Y USD Accumulating	190,908,761	78,850,198	–
Net Asset Value per share	Y USD Accumulating	2.2386	2.0794	–
		$	$	$
Net Asset Value	W2 USD Distributing	1,359,751	1,018	–
Net Asset Value per share	W2 USD Distributing	2.1334	2.0366	–
		$	$	$
Net Asset Value	Y2 USD Distributing	4,159,198	41,897	–
Net Asset Value per share	Y2 USD Distributing	2.1407	2.0378	–
		$	$	$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,247	–	–
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.4936	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,243	–	–
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.4864	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	F EUR Accumulating Hedged	23,104,622	–	–
Net Asset Value per share	F EUR Accumulating Hedged	2.0988	–	–

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2018
		£	£	£
Net Asset Value	T GBP Accumulating	2,022	–	–
Net Asset Value per share	T GBP Accumulating	1.0102	–	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating	1,019	–	–
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating	2.0385	–	–
		CHF	CHF	CHF
Net Asset Value	F CHF Accumulating Hedged	213,279	–	–
Net Asset Value per share	F CHF Accumulating Hedged	2.0808	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	B USD Accumulating	1,063	–	–
Net Asset Value per share	B USD Accumulating	2.1265	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	M USD Accumulating	27,411,136	–	–
Net Asset Value per share	M USD Accumulating	2.1063	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	F2 EUR Distributing Hedged	1,057	–	–
Net Asset Value per share	F2 EUR Distributing Hedged	2.1142	–	–
		$	$	$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	1,060	–	–
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	2.1209	–	–
		€	€	€
Net Asset Value	M EUR Accumulating	2,046,409	–	–
Net Asset Value per share	M EUR Accumulating	2.1006	–	–
		£	£	£
Net Asset Value	M2 GBP Distributing Hedged	1,052	–	–
Net Asset Value per share	M2 GBP Distributing Hedged	1.0518	–	–

Federated Hermes US High Yield Credit Fund*	Share Class	31 December 2020
		£
Net Asset Value	F GBP Accumulating	985
Net Asset Value per share	F GBP Accumulating	0.9846
		$
Net Asset Value	F USD Accumulating	1,057
Net Asset Value per share	F USD Accumulating	2.1141
		$
Net Asset Value	F2 USD Distributing	1,055
Net Asset Value per share	F2 USD Distributing	2.1097
		$
Net Asset Value	R USD Accumulating	1,052
Net Asset Value per share	R USD Accumulating	2.1030
		€
Net Asset Value	X2 EUR Distributing	991
Net Asset Value per share	X2 EUR Distributing	1.9828
		£
Net Asset Value	X2 GBP Distributing Hedged	1,053
Net Asset Value per share	X2 GBP Distributing Hedged	1.0527

15. Comparative Net Asset Values (continued)

Federated Hermes US High Yield Credit Fund (continued)	Share Class	31 December 2020
		$
Net Asset Value	Z USD Accumulating	7,304,326
Net Asset Value per share	Z USD Accumulating	2.1172
		$
Net Asset Value	A2 USD Distributing	1,022
Net Asset Value per share	A2 USD Distributing	2.0435
		$
Net Asset Value	B2 USD Distributing	1,021
Net Asset Value per share	B2 USD Distributing	2.0423

Federated Hermes US High Yield Credit Fund launched on 21 July 2020.

16. Efficient Portfolio Management

The Company may, on behalf of each sub-fund, employ (subject to the conditions and within the limits laid down by the Central Bank) techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments, provided that such techniques and instruments are used for efficient portfolio management purposes. Such techniques and instruments may also, on behalf of each sub-fund, include foreign exchange transactions which alter the currency characteristics of transferable securities held by the Company. The Company may also, on behalf of each sub-fund, employ (subject to the conditions and within the limits laid down by the Central Bank) techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

The actual techniques employed by the relevant sub-funds are as follows:

- Northern Trust hedging across all portfolios
- Currency Hedging within the credit portfolios
- Rates hedging within the credit portfolios
- Market exposure management within the credit portfolios (Options on Index and Index positions)

Realised gains and losses on financial instruments used for efficient portfolio management are included in the Income Statement.

17. Significant Events During The Year

On 1 January 2020 the Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund benchmark changed from FTSE World Europe Ex UK Index to MSCI Europe Ex UK Index and the Federated Hermes European Alpha Equity Fund benchmark changed from FTSE All World Europe Index to MSCI Europe Index.

On 20 January 2020 the Central Bank of Ireland withdrew approval for the Hermes US All Cap Equity Fund and Hermes Multi-Asset Inflation Fund following an application by the Company.

On 23 June 2016, the United Kingdom held a referendum and voted to leave the European Union. At 11pm (GMT) on 31 January 2020, the United Kingdom formally left the European Union and entered into a transition period that lasted until 11pm (GMT) on 31 December 2020, creating a period of uncertainty. Leaving the European Union is likely to result in significant changes to law and regulation in the United Kingdom. It is not currently possible to assess the effect of these changes on the Company.

On 3 February 2020 Federated Investors, Inc. and Hermes Investment Management combined their names to become Federated Hermes, Inc.

On 17 February 2020 the Prospectus and Supplements of the Company were updated. A key update is the introduction of new monthly, quarterly and annual distribution options with clarification regarding the method, calculation and frequency for payment of dividends.

17. Significant Events During The Year (continued)

On 27 February 2020 the board of NMC Health PLC announced that the FCA has agreed to its request under Chapter 5 of the Listing Rules for the temporary suspension of its shares to ensure the smooth operation of the market. A temporary suspension was issued by the FCA and therefore the Hermes Liquidity & Valuation Committee has endorsed valuing this security at nil. There is a material impact to the net asset value of the sub-funds holding this security. NMC Health is held by the Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund and Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund and was 1.19% and 1.43% of the respective sub - fund's net asset value on the 27 February 2020.

On 6 May 2020 there was an addendum made to the Prospectus to include South Korea (The Korea Stock Exchange (Stock Market) Korean Exchange (KOSDAQ)) and Vietnam (Ho Chi Minh Stock Exchange (HSX or HOSE) and Hanoi Stock Exchange (HNX)) under the Appendix 1 headed "Stock Exchanges and Regulated Markets".

On 26 June 2020 Hermes Investment Funds plc rebranded and changed the company name to Federated Hermes Investment Funds plc as well as individual Sub-Fund names also.

The company prospectus was updated to include the new investment policies that explain how ESG is integrated into the investment process and updates to the share class descriptions were made to make it clearer how they are differentiated.

On 2 July 2020 Gregory Dulski was appointed as a director of Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company.

The Federated Hermes US High Yield Credit Fund launched on 21 July 2020. The Investment Manager for this sub-fund is Federated Investment Counseling.

On 16 December 2020 Denise Kinsella resigned as a director of Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company.

On 31 December 2020 Paul McNaughton resigned as a director and Chairman of Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company.

On 31 December 2020 Ian Kennedy resigned as a director of Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company.

Since 31 December 2019 some of the sub – funds have experienced significant net outflows as a result of the market disruption. Please note that all sub-funds listed are expected to remain open and are regularly reviewed by the Management Company to assess the risk of their ability to continue to operate. If any risk is identified, a recommendation will be made to the Federated Hermes Investment Funds Plc Board to change a sub – fund or close it entirely. Currently, no recommendations have been made to change or close any of these funds.

The below table shows sub-funds that have had net outflows exceeding 10% of their net asset value between 1 January 2020 and 31 December 2020.

	Net Outflow in Fund's base currency	NAV – 31 December 2019	Net Outflow as % of NAV
Federated Hermes European Alpha Fund	€57,871,503	153,505,228	(37.70%)
Federated Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	€182,593,559	215,035,625	(84.91%)
Federated Hermes US SMID Equity Fund	$204,795,490	1,069,591,549	(19.15%)
Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	$1,115,105,829	3,523,724,813	(31.65%)
Federated Hermes Multi Strategy Credit Fund	$363,676,294	992,092,893	(36.66%)

18. Subsequent Events

On 1 January 2021 Ronan Walsh was appointed as a director and Chairman of Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company.

On 1 January 2021 Peter Germain and Michael Boyce were appointed as directors of Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company.

18. Subsequent Events (continued)

On 20 January 2021 there was a large redemption from the Federated Hermes Europe ex-UK Equity Fund of approximately 72% of the fund's value. On 19 April 2021, the Fund's NAV was $7,975,079.

On 22 January 2021 Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund was launched.

On 1 March 2021, the Annual Management Charge of the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund W class was reduced from 1.05% to 0.80%.

Up to the date of approval of these Financial Statements there have been no other events affecting the Company subsequent to the year end, which would impact on the Financial Statements for the financial year ended 31 December 2020.

19. COVID-19 Statement

Hermes Fund Managers Ireland Limited ("HFMIL") successfully transitioned to a 'working from home' environment in March 2020 in line with Irish Government recommendations. Since then internal policies and procedures, Government guidelines and guidance received at a Group Level have been followed to ensure continuity of operations. There is regular contact with the Central Bank of Ireland to communicate any points of concern regarding Covid-19 during this period.

HFMIL employees continue to work successfully outside the normal office location. The IT and other equipment to facilitate this transition was available immediately and employees were able to continue all processes and controls within normal timeframes and in compliance of all policies and procedures. In particular response to Covid-19 HFMIL increased communication and engagement with regard to; Outsourced Service Providers, Delegate Investment Managers, Group Functions, Branch Network and Senior Management. To date, all partners have been able to maintain their resiliency and the Company continues to monitor their provision of services. Given the travel restrictions forced by Covid-19 third party monitoring program has been performed online during this period. The Company has not identified an error or breach directly related to the change in working environments.

The impact on operations and the Company itself is continually being monitored.

20. Approval Of Financial Statements

The Financial Statements were approved by the Board of Directors on 21 April 2021.

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	Equities: 92.95% (2019: 91.08%)		
	Brazil: 0.00% (2019: 1.32%)	-	-
	Finland: 2.78% (2019: 2.66%)		
717,674	Huhtamaki	37,224,180	2.78
	Total Finland	**37,224,180**	**2.78**
	France: 1.16% (2019: 0.00%)		
78,722	Soitec	15,468,774	1.16
	Total France	**15,468,774**	**1.16**
	Hong Kong: 3.06% (2019: 2.91%)		
2,873,000	Techtronic Industries	40,987,004	3.06
	Total Hong Kong	**40,987,004**	**3.06**
	India: 0.50% (2019: 0.00%)		
530,642	Varun Beverages	6,652,679	0.50
	Total India	**6,652,679**	**0.50**
	Ireland: 1.51% (2019: 1.31%)		
1,580,192	Glanbia	20,228,450	1.51
	Total Ireland	**20,228,450**	**1.51**
	Italy: 2.30% (2019: 1.20%)		
584,492	MARR	12,094,964	0.90
1,653,105	Technogym	18,747,391	1.40
	Total Italy	**30,842,355**	**2.30**
	Japan: 13.23% (2019: 11.27%)		
432,393	Horiba	25,381,823	1.90
931,857	Nifco	36,572,664	2.73
559,600	Nissan Chemical	35,075,108	2.62
840,517	Open House	30,908,256	2.31
656,736	Relo Group	15,917,397	1.19
476,044	Yaoko	33,209,687	2.48
	Total Japan	**177,064,935**	**13.23**

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	Equities: 92.95% (2019: 91.08%) (continued)		
	Jersey: 0.48% (2019: 0.00%)		
5,440,126	Breedon Aggregates	6,474,325	0.48
	Total Jersey	**6,474,325**	**0.48**
	Netherlands: 5.36% (2019: 4.85%)		
711,859	Aalberts	31,951,215	2.38
310,392	IMCD	39,867,425	2.98
	Total Netherlands	**71,818,640**	**5.36**
	People's Republic of China: 1.54% (2019: 2.01%)		
12,774,500	Shenzhen International	20,630,211	1.54
	Total People's Republic of China	**20,630,211**	**1.54**
	Peru: 1.60% (2019: 1.58%)		
131,003	Credicorp	21,438,641	1.60
	Total Peru	**21,438,641**	**1.60**
	South Africa: 0.00% (2019: 0.15%)	-	-
	Sweden: 2.07% (2019: 1.61%)		
1,242,077	Trelleborg	27,751,408	2.07
	Total Sweden	**27,751,408**	**2.07**
	Switzerland: 2.17% (2019: 1.64%)		
83,171	Burckhardt Compression	28,985,693	2.17
	Total Switzerland	**28,985,693**	**2.17**
	Taiwan: 1.91% (2019: 1.96%)		
1,546,026	Land Mark Optoelectronics	15,543,895	1.16
7,258,702	Tong Yang Industry	10,075,072	0.75
	Total Taiwan	**25,618,967**	**1.91**
	United Kingdom: 2.96% (2019: 6.27%)		
244,763	DCC	17,437,545	1.30
4,091,173	Harworth Group	5,946,570	0.45

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	Equities: 92.95% (2019: 91.08%) (continued)		
	United Kingdom: 2.96% (2019: 6.27%) (continued)		
3,548,864	SSP	16,177,257	1.21
	Total United Kingdom	**39,561,372**	**2.96**
	United States: 50.32% (2019: 50.34%)		
642,425	Alliant Energy	32,609,493	2.44
571,079	AMN Healthcare Services	38,907,612	2.90
301,059	AptarGroup	41,061,437	3.06
494,454	Brunswick	38,691,025	2.89
361,051	Clean Harbors	27,169,088	2.03
102,052	Cooper Cos	36,376,436	2.72
4,625,205	Diversified Gas & Oil	7,183,603	0.54
272,199	Eagle Materials	27,750,688	2.07
370,920	Fortune Brands Home & Security	31,828,645	2.38
505,968	John Wiley & Sons	23,395,960	1.75
342,499	Kirby	17,905,848	1.34
378,039	National Instruments	16,512,743	1.23
193,863	Reinsurance of America	22,371,790	1.67
424,286	RPM International	38,397,883	2.87
14,624,036	Samsonite	25,918,473	1.93
286,460	Silicon Laboratories	36,348,909	2.71
353,092	Simpson Manufacturing	32,766,938	2.45
186,842	STERIS	34,806,796	2.60
613,355	TCF Financial	22,620,532	1.69
90,681	West Pharmaceutical Services	25,385,239	1.90
167,334	WEX	33,655,888	2.51
515,492	Wintrust Financial	31,481,097	2.35
251,808	Woodward	30,665,178	2.29
	Total United States	**673,811,301**	**50.32**
	Total Equities	**1,244,558,935**	**92.95**
	REITS: 4.80% (2019: 4.00%)		
	Singapore: 2.06% (2019: 1.74%)		
12,603,206	Mapletree Industrial Trust REITS	27,564,148	2.06
	Total Singapore	**27,564,148**	**2.06**
	Spain: 1.13% (2019: 0.52%)		
1,592,965	Merlin Properties REITS	15,152,223	1.13
	Total Spain	**15,152,223**	**1.13**

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	REITS: 4.80% (2019: 4.00%) (continued)		
	United States: 1.61% (2019: 1.74%)		
1,626,585	Retail Opportunity Investments REITS	21,503,454	1.61
	Total United States	**21,503,454**	**1.61**
	Total REITS	**64,219,825**	**4.80**
	Financial Derivative Instruments: 0.45% (2019: 0.49%)		
	Forward Currency Contracts: 0.45% (2019: 0.49%)		

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Gain $	% of Net Assets
Northern Trust	EUR	166,903,966	USD	203,284,691	1.2180	29/01/2021	1,691,475	0.13
Northern Trust	CHF	174,638,636	USD	196,854,004	1.1272	29/01/2021	1,555,803	0.12
Northern Trust	GBP	31,234,725	USD	41,489,678	1.3283	29/01/2021	1,147,806	0.09
Northern Trust	GBP	7,758,882	JPY	1,067,616,277	0.0073	29/01/2021	229,509	0.02
Northern Trust	GBP	8,155,879	EUR	8,893,855	0.9170	29/01/2021	210,700	0.02
Northern Trust	EUR	19,460,230	HKD	183,763,343	0.1059	29/01/2021	193,430	0.02
Northern Trust	CHF	20,251,761	HKD	176,979,388	0.1144	29/01/2021	177,658	0.01
Northern Trust	EUR	39,654,126	JPY	5,003,250,313	0.0079	29/01/2021	139,900	0.01
Northern Trust	GBP	3,619,088	HKD	37,269,948	0.0971	29/01/2021	132,398	0.01
Northern Trust	CHF	41,549,889	JPY	4,851,686,629	0.0086	29/01/2021	116,861	0.01
Northern Trust	CHF	5,925,853	USD	6,679,667	1.1272	29/01/2021	52,792	0.01
Northern Trust	EUR	4,721,206	USD	5,750,307	1.2180	29/01/2021	47,847	-
Northern Trust	CHF	5,215,178	USD	5,878,588	1.1272	29/01/2021	46,460	-
Northern Trust	GBP	1,044,072	USD	1,386,860	1.3283	29/01/2021	38,367	-
Northern Trust	GBP	1,246,978	CHF	1,469,402	0.8486	29/01/2021	32,797	-
Northern Trust	GBP	1,159,829	SGD	2,060,944	0.5628	29/01/2021	23,547	-
Northern Trust	GBP	1,583,416	USD	2,143,224	1.3535	29/01/2021	18,245	-
Northern Trust	CHF	1,680,396	USD	1,892,858	1.1264	29/01/2021	16,267	-
Northern Trust	GBP	556,850	USD	744,402	1.3368	29/01/2021	15,736	-
Northern Trust	GBP	317,956	USD	422,380	1.3284	29/01/2021	11,652	-
Northern Trust	EUR	1,120,647	USD	1,365,184	1.2182	29/01/2021	11,092	-
Northern Trust	EUR	1,447,805	USD	1,767,266	1.2207	29/01/2021	10,795	-
Northern Trust	EUR	1,013,408	USD	1,234,304	1.2180	29/01/2021	10,270	-
Northern Trust	GBP	1,194,981	SEK	13,237,728	0.0903	29/01/2021	10,053	-
Northern Trust	GBP	254,985	JPY	35,085,803	0.0073	29/01/2021	7,543	-
Northern Trust	GBP	267,247	EUR	291,429	0.9170	29/01/2021	6,904	-
Northern Trust	EUR	856,582	USD	1,045,158	1.2201	29/01/2021	6,818	-
Northern Trust	CHF	1,480,767	USD	1,675,701	1.1316	29/01/2021	6,622	-
Northern Trust	CHF	686,809	HKD	6,001,998	0.1144	29/01/2021	6,025	-
Northern Trust	CHF	487,716	USD	548,917	1.1255	29/01/2021	5,185	-
Northern Trust	EUR	495,610	USD	603,758	1.2182	29/01/2021	4,905	-
Northern Trust	EUR	463,629	USD	564,688	1.2180	29/01/2021	4,699	-
Northern Trust	GBP	127,093	USD	168,833	1.3284	29/01/2021	4,658	-
Northern Trust	EUR	453,443	USD	552,282	1.2180	29/01/2021	4,595	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	Financial Derivative Instruments: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)		
	Forward Currency Contracts: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)		

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Gain $	% of Net Assets
Northern Trust	GBP	121,485	HKD	1,251,071	0.0971	29/01/2021	4,444	-
Northern Trust	GBP	731,307	USD	993,846	1.3590	29/01/2021	4,437	-
Northern Trust	GBP	196,735	USD	264,232	1.3431	29/01/2021	4,325	-
Northern Trust	CHF	488,690	USD	550,966	1.1274	29/01/2021	4,243	-
Northern Trust	CHF	1,409,886	JPY	164,629,226	0.0086	29/01/2021	3,965	-
Northern Trust	CHF	1,384,477	EUR	1,277,808	1.0835	29/01/2021	3,640	-
Northern Trust	CHF	359,183	USD	404,499	1.1262	29/01/2021	3,575	-
Northern Trust	EUR	6,479,411	CHF	7,000,939	0.9255	29/01/2021	3,538	-
Northern Trust	CHF	385,323	USD	434,339	1.1272	29/01/2021	3,433	-
Northern Trust	EUR	331,992	USD	404,358	1.2180	29/01/2021	3,365	-
Northern Trust	JPY	57,780,123	USD	557,863	0.0097	29/01/2021	2,929	-
Northern Trust	GBP	122,849	USD	164,803	1.3415	29/01/2021	2,894	-
Northern Trust	EUR	1,292,601	USD	1,584,677	1.2260	29/01/2021	2,777	-
Northern Trust	GBP	75,288	JPY	10,359,387	0.0073	29/01/2021	2,228	-
Northern Trust	GBP	81,481	EUR	88,846	0.9171	29/01/2021	2,115	-
Northern Trust	SEK	731,981	USD	87,786	0.1199	29/01/2021	1,857	-
Northern Trust	CHF	194,128	USD	218,822	1.1272	29/01/2021	1,729	-
Northern Trust	GBP	275,121	USD	373,890	1.3590	29/01/2021	1,669	-
Northern Trust	CHF	312,248	SGD	466,650	0.6691	29/01/2021	1,595	-
Northern Trust	CHF	305,842	USD	345,989	1.1313	29/01/2021	1,483	-
Northern Trust	GBP	37,397	HKD	385,133	0.0971	29/01/2021	1,366	-
Northern Trust	EUR	337,010	JPY	42,508,235	0.0079	29/01/2021	1,316	-
Northern Trust	EUR	131,806	HKD	1,244,796	0.1059	29/01/2021	1,290	-
Northern Trust	CHF	134,051	USD	151,103	1.1272	29/01/2021	1,194	-
Northern Trust	EUR	162,071	HKD	1,533,845	0.1057	29/01/2021	1,172	-
Northern Trust	EUR	116,604	HKD	1,101,098	0.1059	29/01/2021	1,159	-
Northern Trust	GBP	308,851	USD	420,472	1.3614	29/01/2021	1,131	-
Northern Trust	GBP	41,014	CHF	48,330	0.8486	29/01/2021	1,079	-
Northern Trust	SGD	116,916	USD	87,404	0.7476	29/01/2021	1,077	-
Northern Trust	CHF	375,774	EUR	346,879	1.0833	29/01/2021	918	-
Northern Trust	EUR	265,353	JPY	33,482,884	0.0079	29/01/2021	910	-
Northern Trust	CHF	113,527	JPY	13,201,413	0.0086	29/01/2021	852	-
Northern Trust	EUR	238,065	JPY	30,037,221	0.0079	29/01/2021	840	-
Northern Trust	GBP	45,795	JPY	6,356,242	0.0072	29/01/2021	821	-
Northern Trust	GBP	38,074	SGD	67,654	0.5628	29/01/2021	773	-
Northern Trust	EUR	97,500	HKD	922,284	0.1057	29/01/2021	764	-
Northern Trust	CHF	174,642	HKD	1,532,150	0.1140	29/01/2021	764	-
Northern Trust	CHF	83,916	USD	94,610	1.1274	29/01/2021	729	-
Northern Trust	GBP	47,893	EUR	52,698	0.9088	29/01/2021	659	-
Northern Trust	GBP	31,175	EUR	34,118	0.9137	29/01/2021	656	-
Northern Trust	CHF	358,971	JPY	41,952,819	0.0086	29/01/2021	654	-
Northern Trust	GBP	29,781	JPY	4,126,046	0.0072	29/01/2021	608	-
Northern Trust	EUR	58,241	USD	70,936	1.2180	29/01/2021	590	-
Northern Trust	CHF	65,731	USD	74,092	1.1272	29/01/2021	586	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets

Financial Derivative Instruments: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)

Forward Currency Contracts: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Gain $	% of Net Assets
Northern Trust	CHF	54,596	HKD	476,398	0.1146	29/01/2021	571	-
Northern Trust	EUR	53,341	HKD	503,698	0.1059	29/01/2021	530	-
Northern Trust	EUR	52,166	HKD	492,603	0.1059	29/01/2021	519	-
Northern Trust	GBP	83,240	HKD	877,009	0.0949	29/01/2021	493	-
Northern Trust	CHF	57,478	HKD	502,384	0.1144	29/01/2021	493	-
Northern Trust	GBP	22,023	HKD	229,335	0.0960	29/01/2021	478	-
Northern Trust	CHF	118,730	EUR	109,470	1.0846	29/01/2021	450	-
Northern Trust	CHF	40,884	HKD	356,940	0.1145	29/01/2021	403	-
Northern Trust	CHF	44,694	HKD	390,582	0.1144	29/01/2021	392	-
Northern Trust	EUR	108,903	JPY	13,740,535	0.0079	29/01/2021	384	-
Northern Trust	EUR	38,192	HKD	360,646	0.1059	29/01/2021	380	-
Northern Trust	EUR	106,504	JPY	13,437,892	0.0079	29/01/2021	376	-
Northern Trust	CHF	75,703	EUR	69,737	1.0856	29/01/2021	363	-
Northern Trust	GBP	14,489	HKD	150,688	0.0962	29/01/2021	339	-
Northern Trust	GBP	12,768	CHF	15,045	0.8487	29/01/2021	337	-
Northern Trust	GBP	39,308	SEK	435,443	0.0903	29/01/2021	331	-
Northern Trust	CHF	115,715	JPY	13,513,144	0.0086	29/01/2021	312	-
Northern Trust	EUR	152,450	HKD	1,448,968	0.1052	29/01/2021	305	-
Northern Trust	EUR	30,109	USD	36,672	1.2180	29/01/2021	305	-
Northern Trust	CHF	73,079	JPY	8,523,423	0.0086	29/01/2021	301	-
Northern Trust	CHF	84,343	JPY	9,843,866	0.0086	29/01/2021	283	-
Northern Trust	EUR	77,974	JPY	9,838,187	0.0079	29/01/2021	275	-
Northern Trust	GBP	76,448	EUR	84,753	0.9020	29/01/2021	270	-
Northern Trust	EUR	2,401,327	USD	2,948,820	1.2280	29/01/2021	270	-
Northern Trust	CHF	91,762	JPY	10,714,787	0.0086	29/01/2021	258	-
Northern Trust	EUR	349,371	SGD	566,624	0.6166	29/01/2021	251	-
Northern Trust	CHF	1,812,209	JPY	212,107,459	0.0085	29/01/2021	245	-
Northern Trust	GBP	11,796	SGD	20,962	0.5627	29/01/2021	238	-
Northern Trust	CHF	88,272	EUR	81,477	1.0834	29/01/2021	224	-
Northern Trust	EUR	28,096	USD	34,296	1.2207	29/01/2021	210	-
Northern Trust	GBP	73,798	JPY	10,358,448	0.0071	29/01/2021	205	-
Northern Trust	GBP	31,315	HKD	329,935	0.0949	29/01/2021	185	-
Northern Trust	CHF	35,379	HKD	310,276	0.1140	29/01/2021	169	-
Northern Trust	EUR	201,143	JPY	25,434,897	0.0079	29/01/2021	164	-
Northern Trust	EUR	60,952	GBP	54,718	1.1139	29/01/2021	162	-
Northern Trust	GBP	41,881	USD	57,017	1.3614	29/01/2021	153	-
Northern Trust	CHF	25,559	GBP	21,165	1.2076	29/01/2021	145	-
Northern Trust	EUR	13,778	USD	16,781	1.2180	29/01/2021	140	-
Northern Trust	EUR	13,490	USD	16,431	1.2180	29/01/2021	137	-
Northern Trust	CHF	15,548	HKD	135,875	0.1144	29/01/2021	136	-
Northern Trust	GBP	35,727	HKD	377,078	0.0947	29/01/2021	127	-
Northern Trust	CHF	11,744	USD	13,229	1.1264	29/01/2021	114	-
Northern Trust	CHF	12,045	USD	13,577	1.1272	29/01/2021	107	-
Northern Trust	CHF	11,280	USD	12,715	1.1272	29/01/2021	101	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	Financial Derivative Instruments: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)		
	Forward Currency Contracts: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)		

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Gain $	% of Net Assets
Northern Trust	EUR	9,857	USD	12,006	1.2180	29/01/2021	100	-
Northern Trust	GBP	11,847	SEK	131,247	0.0903	29/01/2021	99	-
Northern Trust	CHF	31,948	JPY	3,730,516	0.0086	29/01/2021	90	-
Northern Trust	GBP	4,802	CHF	5,693	0.8434	29/01/2021	87	-
Northern Trust	CHF	7,772	USD	8,755	1.1264	29/01/2021	75	-
Northern Trust	GBP	2,597	USD	3,472	1.3368	29/01/2021	73	-
Northern Trust	GBP	7,124	SGD	12,758	0.5584	29/01/2021	69	-
Northern Trust	EUR	6,791	HKD	64,124	0.1059	29/01/2021	68	-
Northern Trust	CHF	29,303	HKD	257,548	0.1138	29/01/2021	67	-
Northern Trust	CHF	7,624	HKD	66,628	0.1144	29/01/2021	67	-
Northern Trust	CHF	13,226	SGD	19,782	0.6686	29/01/2021	56	-
Northern Trust	CHF	10,822	SGD	16,174	0.6691	29/01/2021	55	-
Northern Trust	GBP	5,952	CHF	7,103	0.8380	29/01/2021	55	-
Northern Trust	EUR	31,542	SGD	51,114	0.6171	29/01/2021	54	-
Northern Trust	GBP	4,519	SGD	8,085	0.5590	29/01/2021	50	-
Northern Trust	EUR	13,682	JPY	1,726,263	0.0079	29/01/2021	48	-
Northern Trust	CHF	15,659	JPY	1,828,476	0.0086	29/01/2021	44	-
Northern Trust	CHF	22,594	GBP	18,773	1.2035	29/01/2021	42	-
Northern Trust	GBP	4,496	SEK	49,805	0.0903	29/01/2021	39	-
Northern Trust	CHF	3,981	USD	4,485	1.1264	29/01/2021	39	-
Northern Trust	GBP	1,326	USD	1,772	1.3368	29/01/2021	37	-
Northern Trust	GBP	10,366	EUR	11,493	0.9020	29/01/2021	37	-
Northern Trust	CHF	3,947	USD	4,450	1.1272	29/01/2021	35	-
Northern Trust	EUR	415,337	USD	510,051	1.2280	29/01/2021	28	-
Northern Trust	GBP	10,007	JPY	1,404,622	0.0071	29/01/2021	28	-
Northern Trust	EUR	45,002	CHF	48,623	0.9255	29/01/2021	26	-
Northern Trust	EUR	6,540	JPY	824,925	0.0079	29/01/2021	26	-
Northern Trust	GBP	638	USD	847	1.3283	29/01/2021	23	-
Northern Trust	GBP	629	USD	835	1.3283	29/01/2021	23	-
Northern Trust	EUR	3,145	HKD	29,766	0.1057	29/01/2021	23	-
Northern Trust	CHF	8,255	EUR	7,619	1.0835	29/01/2021	22	-
Northern Trust	CHF	11,298	SGD	16,933	0.6672	29/01/2021	22	-
Northern Trust	EUR	39,344	CHF	42,511	0.9255	29/01/2021	22	-
Northern Trust	EUR	1,731	USD	2,108	1.2180	29/01/2021	18	-
Northern Trust	CHF	1,935	USD	2,181	1.1272	29/01/2021	17	-
Northern Trust	GBP	4,845	HKD	51,132	0.0947	29/01/2021	17	-
Northern Trust	CHF	11,440	SEK	105,999	0.1079	29/01/2021	16	-
Northern Trust	CHF	1,526	USD	1,718	1.1264	29/01/2021	15	-
Northern Trust	GBP	509	USD	681	1.3368	29/01/2021	14	-
Northern Trust	CHF	1,397	HKD	12,209	0.1144	29/01/2021	12	-
Northern Trust	GBP	7,157	SEK	79,678	0.0898	29/01/2021	11	-
Northern Trust	CHF	3,774	EUR	3,483	1.0835	29/01/2021	10	-
Northern Trust	EUR	17,999	CHF	19,448	0.9255	29/01/2021	10	-
Northern Trust	CHF	3,690	EUR	3,406	1.0835	29/01/2021	10	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)

Nominal Holdings	Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets

Financial Derivative Instruments: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)

Forward Currency Contracts: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Gain $	% of Net Assets
Northern Trust	EUR	17,604	CHF	19,021	0.9255	29/01/2021	10	-
Northern Trust	JPY	49,099,665	USD	476,534	0.0097	29/01/2021	9	-
Northern Trust	CHF	62,980	JPY	7,371,390	0.0085	29/01/2021	9	-
Northern Trust	CHF	2,868	JPY	334,892	0.0086	29/01/2021	8	-
Northern Trust	CHF	785	USD	884	1.1264	29/01/2021	8	-
Northern Trust	GBP	262	USD	351	1.3368	29/01/2021	7	-
Northern Trust	CHF	2,701	EUR	2,493	1.0835	29/01/2021	7	-
Northern Trust	EUR	12,888	CHF	13,926	0.9255	29/01/2021	7	-
Northern Trust	CHF	17,660	SGD	26,503	0.6663	29/01/2021	7	-
Northern Trust	EUR	621	USD	756	1.2180	29/01/2021	6	-
Northern Trust	EUR	586	USD	714	1.2180	29/01/2021	6	-
Northern Trust	CHF	619	USD	697	1.1272	29/01/2021	6	-
Northern Trust	CHF	610	USD	688	1.1272	29/01/2021	5	-
Northern Trust	GBP	159	JPY	21,861	0.0073	29/01/2021	5	-
Northern Trust	GBP	157	JPY	21,551	0.0073	29/01/2021	5	-
Northern Trust	GBP	167	EUR	182	0.9170	29/01/2021	4	-
Northern Trust	GBP	165	EUR	180	0.9170	29/01/2021	4	-
Northern Trust	CHF	812	SGD	1,214	0.6691	29/01/2021	4	-
Northern Trust	CHF	68,088	USD	77,353	1.1361	29/01/2021	3	-
Northern Trust	CHF	354	USD	399	1.1272	29/01/2021	3	-
Northern Trust	GBP	74	HKD	764	0.0971	29/01/2021	3	-
Northern Trust	GBP	73	HKD	753	0.0971	29/01/2021	3	-
Northern Trust	GBP	106,522	USD	145,408	1.3650	29/01/2021	2	-
Northern Trust	HKD	2,148,047	USD	277,100	0.1290	29/01/2021	2	-
Northern Trust	GBP	11,410	SGD	20,578	0.5544	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	1,787	SGD	2,898	0.6166	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	2,261	CHF	2,443	0.9255	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	474	EUR	438	1.0835	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	233	SGD	348	0.6691	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	72	HKD	684	0.1059	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	976	SGD	1,582	0.6166	29/01/2021	1	-
Northern Trust	GBP	26	CHF	30	0.8487	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	956	SGD	1,551	0.6166	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	67	HKD	637	0.1059	29/01/2021	1	-
Northern Trust	GBP	25	CHF	30	0.8485	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	72	HKD	627	0.1144	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	71	HKD	618	0.1144	29/01/2021	1	-
Northern Trust	CHF	115	SGD	173	0.6691	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	146	JPY	18,401	0.0079	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	701	SGD	1,137	0.6166	29/01/2021	1	-
Northern Trust	EUR	277,782	HKD	2,644,502	0.1050	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	138	JPY	17,370	0.0079	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	24	SGD	42	0.5629	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	23	SGD	42	0.5628	29/01/2021	-	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial assets at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	Financial Derivative Instruments: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)		
	Forward Currency Contracts: 0.45% (2019: 0.49%) (continued)		

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Gain $	% of Net Assets
Northern Trust	CHF	147	JPY	17,194	0.0086	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	145	JPY	16,958	0.0086	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	34	USD	46	1.3535	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	33	USD	45	1.3534	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	24	SEK	271	0.0903	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	24	SEK	267	0.0903	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	1,547	SGD	2,790	0.5544	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	18	USD	22	1.2178	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	17	USD	21	1.2180	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	18	USD	20	1.1271	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	18	USD	20	1.1270	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	21	SGD	32	0.6691	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	122	SGD	198	0.6166	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	5	USD	5	1.1255	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	2	USD	2	1.3354	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	2	USD	2	1.3397	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	5	USD	6	1.1273	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	24	CHF	26	0.9255	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	5	EUR	4	1.0843	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	5	EUR	5	1.0839	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	6	JPY	868	0.0071	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	120	JPY	14,065	0.0085	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	23	CHF	25	0.9255	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	6	JPY	882	0.0071	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	6	JPY	731	0.0085	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	1	SGD	2	0.6708	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	1	SGD	2	0.6687	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	-	AUD	-	1.0000	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	2	GBP	2	1.2000	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	6	GBP	5	1.2019	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	6	JPY	721	0.0085	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	-	NOK	-	0.1250	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	1	SEK	10	0.0993	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	1	SEK	10	0.1073	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	1	SEK	10	0.1080	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	1	SGD	2	0.6161	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	1	SGD	2	0.6150	29/01/2021	-	-
	Unrealised Gains on Forward Currency Contracts						**6,096,122**	**0.45**
	Total Financial Derivative Instruments						**6,096,122**	**0.45**
	Total financial assets at fair value through profit or loss						**1,314,874,882**	**98.20**

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial liabilities at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	Financial Derivative Instruments: (0.19%) (2019: (0.11%))		
	Forward Currency Contracts: (0.19%) (2019: (0.11%))		

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Loss $	% of Net Assets
Northern Trust	CHF	2	GBP	2	1.1964	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	3	GBP	3	1.3611	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	6	GBP	5	1.2008	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	2	GBP	2	1.1081	29/01/2021	-	-
Northern Trust	SEK	12	GBP	1	11.0727	29/01/2021	-	-
Northern Trust	SEK	12	GBP	1	11.1261	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	75	HKD	580	0.1290	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	80	HKD	619	0.1290	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	1	SEK	9	0.0993	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	7	GBP	7	1.1091	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	2	GBP	2	1.1034	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	3	GBP	2	1.3583	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	7	GBP	6	1.1082	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	7	JPY	838	0.0079	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	7	JPY	888	0.0079	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	20	SEK	186	0.1076	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	152	EUR	141	1.0805	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	154	EUR	143	1.0805	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	40	GBP	33	1.1993	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	21	SGD	34	0.6137	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	22	SGD	36	0.6138	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	22	SGD	33	0.6632	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	22	SGD	34	0.6630	29/01/2021	-	-
Northern Trust	GBP	89	CHF	107	0.8309	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	25	CHF	22	1.1272	29/01/2021	-	-
Northern Trust	JPY	1,082	GBP	8	138.0102	29/01/2021	-	-
Northern Trust	JPY	1,068	GBP	8	137.9845	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	27	CHF	24	1.1272	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	38,028	HKD	294,791	0.1290	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	107	SEK	999	0.1076	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	23	SGD	31	0.7475	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	25	SGD	33	0.7476	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	22	SEK	210	0.1064	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	21	SEK	215	0.0984	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	23	SEK	213	0.1064	29/01/2021	-	-
Northern Trust	EUR	22	SEK	228	0.0984	29/01/2021	-	-
Northern Trust	CHF	215	GBP	180	1.1993	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	17	GBP	13	1.3281	29/01/2021	-	-
Northern Trust	USD	17	GBP	13	1.3285	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	24	SEK	197	0.1199	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	25	SEK	207	0.1199	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	218	SEK	2,025	0.1076	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	EUR	92	SEK	927	0.0992	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	HKD	1,466	CHF	167	8.7699	29/01/2021	(1)	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial liabilities at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets

Financial Derivative Instruments: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Forward Currency Contracts: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Loss $	% of Net Assets
Northern Trust	USD	153	JPY	15,835	0.0097	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	161	JPY	16,675	0.0097	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	GBP	1,567	SEK	17,468	0.0897	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	442	GBP	368	1.1993	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	44	GBP	37	1.1783	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	45	GBP	38	1.1784	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	EUR	42	GBP	38	1.0905	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	EUR	44	GBP	41	1.0906	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	SEK	601,237	USD	73,632	0.1225	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	EUR	190	GBP	172	1.1058	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	601	SEK	5,589	0.1076	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	46	GBP	35	1.3283	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	161	EUR	132	1.2179	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	24,763	HKD	191,972	0.1290	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	49	GBP	37	1.3283	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	USD	169	EUR	139	1.2180	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	JPY	40,277	CHF	345	116.6334	29/01/2021	(1)	-
Northern Trust	CHF	3,037	EUR	2,811	1.0805	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	EUR	330	CHF	358	0.9212	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	USD	12,479	HKD	96,746	0.1290	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	USD	544	GBP	400	1.3598	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	CHF	438	SGD	661	0.6632	29/01/2021	(2)	-
Northern Trust	USD	23,563	HKD	182,677	0.1290	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	CHF	1,260	GBP	1,051	1.1993	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	EUR	651	JPY	82,689	0.0079	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	GBP	1,283	CHF	1,544	0.8309	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	CHF	10,431	GBP	8,683	1.2012	29/01/2021	(3)	-
Northern Trust	EUR	850	CHF	922	0.9220	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	EUR	531	SEK	5,357	0.0992	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	USD	24,582	HKD	190,584	0.1290	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	EUR	1,017	SGD	1,656	0.6144	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	USD	1,061	GBP	780	1.3598	29/01/2021	(4)	-
Northern Trust	SGD	96,365	USD	72,932	0.7568	29/01/2021	(5)	-
Northern Trust	EUR	730	SEK	7,364	0.0992	29/01/2021	(5)	-
Northern Trust	USD	62,461	HKD	484,226	0.1290	29/01/2021	(5)	-
Northern Trust	EUR	741	SEK	7,471	0.0992	29/01/2021	(5)	-
Northern Trust	GBP	11,552	SEK	128,820	0.0897	29/01/2021	(7)	-
Northern Trust	CHF	442	SEK	4,154	0.1064	29/01/2021	(7)	-
Northern Trust	EUR	1,094	GBP	989	1.1058	29/01/2021	(7)	-
Northern Trust	USD	1,635	CHF	1,445	1.1313	29/01/2021	(7)	-
Northern Trust	CHF	16,365	EUR	15,146	1.0805	29/01/2021	(8)	-
Northern Trust	SEK	19,661	GBP	1,770	11.1077	29/01/2021	(8)	-
Northern Trust	GBP	10,131	SGD	18,285	0.5541	29/01/2021	(9)	-
Northern Trust	USD	96,609	HKD	748,965	0.1290	29/01/2021	(9)	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial liabilities at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets

Financial Derivative Instruments: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Forward Currency Contracts: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Loss $	% of Net Assets
Northern Trust	EUR	1,492	GBP	1,349	1.1058	29/01/2021	(9)	-
Northern Trust	USD	63,350	HKD	491,148	0.1290	29/01/2021	(9)	-
Northern Trust	EUR	1,521	GBP	1,375	1.1058	29/01/2021	(10)	-
Northern Trust	EUR	2,081	SGD	3,391	0.6137	29/01/2021	(10)	-
Northern Trust	USD	2,774	GBP	2,040	1.3598	29/01/2021	(11)	-
Northern Trust	EUR	1,022	SEK	10,341	0.0988	29/01/2021	(11)	-
Northern Trust	CHF	2,391	SGD	3,605	0.6632	29/01/2021	(12)	-
Northern Trust	USD	133,651	EUR	108,837	1.2280	29/01/2021	(12)	-
Northern Trust	EUR	1,911	SEK	19,265	0.0992	29/01/2021	(13)	-
Northern Trust	EUR	3,756	JPY	476,779	0.0079	29/01/2021	(15)	-
Northern Trust	CHF	33,374	EUR	30,888	1.0805	29/01/2021	(17)	-
Northern Trust	USD	123,589	HKD	958,182	0.1290	29/01/2021	(18)	-
Northern Trust	CHF	867	GBP	735	1.1784	29/01/2021	(19)	-
Northern Trust	EUR	5,119	JPY	649,861	0.0079	29/01/2021	(21)	-
Northern Trust	USD	5,392	GBP	3,965	1.3598	29/01/2021	(21)	-
Northern Trust	EUR	5,214	JPY	661,970	0.0079	29/01/2021	(21)	-
Northern Trust	GBP	9,458	CHF	11,383	0.8309	29/01/2021	(21)	-
Northern Trust	EUR	3,397	GBP	3,072	1.1058	29/01/2021	(22)	-
Northern Trust	GBP	26,929	SGD	48,603	0.5541	29/01/2021	(23)	-
Northern Trust	EUR	1,964	GBP	1,785	1.1003	29/01/2021	(25)	-
Northern Trust	CHF	4,879	SGD	7,358	0.6632	29/01/2021	(25)	-
Northern Trust	CHF	10,016	SEK	93,121	0.1076	29/01/2021	(25)	-
Northern Trust	USD	7,809	CHF	6,901	1.1316	29/01/2021	(31)	-
Northern Trust	HKD	1,809,462	USD	233,456	0.1290	29/01/2021	(32)	-
Northern Trust	USD	4,209	CHF	3,734	1.1272	29/01/2021	(33)	-
Northern Trust	EUR	2,102	SEK	21,353	0.0984	29/01/2021	(33)	-
Northern Trust	CHF	2,412	SEK	22,678	0.1064	29/01/2021	(37)	-
Northern Trust	USD	3,585	SGD	4,791	0.7484	29/01/2021	(40)	-
Northern Trust	CHF	20,450	GBP	17,051	1.1993	29/01/2021	(42)	-
Northern Trust	EUR	11,510	JPY	1,461,138	0.0079	29/01/2021	(46)	-
Northern Trust	CHF	95,931	EUR	88,785	1.0805	29/01/2021	(49)	-
Northern Trust	USD	3,913	SGD	5,235	0.7475	29/01/2021	(49)	-
Northern Trust	USD	19,947	SGD	26,426	0.7548	29/01/2021	(52)	-
Northern Trust	CHF	13,186	SEK	122,773	0.1074	29/01/2021	(55)	-
Northern Trust	GBP	8,333	CHF	10,062	0.8281	29/01/2021	(57)	-
Northern Trust	EUR	11,860	SGD	19,325	0.6137	29/01/2021	(59)	-
Northern Trust	USD	20,196	SEK	165,429	0.1221	29/01/2021	(63)	-
Northern Trust	USD	6,693	CHF	5,947	1.1255	29/01/2021	(63)	-
Northern Trust	USD	8,185	CHF	7,261	1.1272	29/01/2021	(65)	-
Northern Trust	CHF	125,234	EUR	115,908	1.0805	29/01/2021	(67)	-
Northern Trust	USD	7,349	SGD	9,801	0.7498	29/01/2021	(68)	-
Northern Trust	CHF	13,879	SGD	20,929	0.6632	29/01/2021	(70)	-
Northern Trust	USD	16,536	CHF	14,617	1.1313	29/01/2021	(71)	-
Northern Trust	EUR	25,943	CHF	28,107	0.9230	29/01/2021	(71)	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial liabilities at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets

Financial Derivative Instruments: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Forward Currency Contracts: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Loss $	% of Net Assets
Northern Trust	USD	8,010	SGD	10,681	0.7500	29/01/2021	(73)	-
Northern Trust	CHF	4,922	SEK	46,274	0.1064	29/01/2021	(75)	-
Northern Trust	USD	505,718	HKD	3,920,819	0.1290	29/01/2021	(75)	-
Northern Trust	EUR	16,200	SGD	26,395	0.6137	29/01/2021	(81)	-
Northern Trust	USD	7,313	SEK	60,381	0.1211	29/01/2021	(82)	-
Northern Trust	EUR	16,564	SGD	26,990	0.6137	29/01/2021	(83)	-
Northern Trust	USD	3,933	SEK	32,799	0.1199	29/01/2021	(84)	-
Northern Trust	USD	129,019	JPY	13,301,979	0.0097	29/01/2021	(85)	-
Northern Trust	USD	50,700	EUR	41,356	1.2260	29/01/2021	(89)	-
Northern Trust	CHF	18,130	SGD	27,341	0.6631	29/01/2021	(94)	-
Northern Trust	USD	7,609	SGD	10,180	0.7475	29/01/2021	(94)	-
Northern Trust	CHF	322,087	GBP	268,136	1.2012	29/01/2021	(95)	-
Northern Trust	EUR	4,157	GBP	3,812	1.0905	29/01/2021	(99)	-
Northern Trust	USD	12,984	CHF	11,516	1.1274	29/01/2021	(100)	-
Northern Trust	CHF	4,730	GBP	4,014	1.1784	29/01/2021	(106)	-
Northern Trust	USD	39,888	GBP	29,299	1.3614	29/01/2021	(107)	-
Northern Trust	GBP	10,100	SEK	113,483	0.0890	29/01/2021	(111)	-
Northern Trust	CHF	17,742	SEK	165,496	0.1072	29/01/2021	(111)	-
Northern Trust	USD	48,433	JPY	5,002,084	0.0097	29/01/2021	(115)	-
Northern Trust	GBP	64,604	JPY	9,099,072	0.0071	29/01/2021	(123)	-
Northern Trust	USD	8,047	SEK	66,749	0.1206	29/01/2021	(127)	-
Northern Trust	EUR	50,524	CHF	54,732	0.9231	29/01/2021	(134)	-
Northern Trust	USD	25,476	JPY	2,639,174	0.0097	29/01/2021	(139)	-
Northern Trust	USD	11,995	SGD	16,045	0.7476	29/01/2021	(148)	-
Northern Trust	GBP	22,149	CHF	26,746	0.8281	29/01/2021	(152)	-
Northern Trust	USD	31,254	SGD	41,508	0.7530	29/01/2021	(159)	-
Northern Trust	USD	7,645	SEK	63,762	0.1199	29/01/2021	(164)	-
Northern Trust	USD	21,370	CHF	18,958	1.1272	29/01/2021	(169)	-
Northern Trust	EUR	43,805	CHF	47,511	0.9220	29/01/2021	(180)	-
Northern Trust	EUR	36,564	SGD	59,576	0.6137	29/01/2021	(182)	-
Northern Trust	USD	51,493	JPY	5,324,738	0.0097	29/01/2021	(187)	-
Northern Trust	EUR	11,978	SEK	121,667	0.0984	29/01/2021	(190)	-
Northern Trust	EUR	52,426	SGD	85,328	0.6144	29/01/2021	(191)	-
Northern Trust	GBP	67,613	EUR	75,316	0.8977	29/01/2021	(200)	-
Northern Trust	CHF	14,028	SEK	131,874	0.1064	29/01/2021	(212)	-
Northern Trust	USD	7,743	GBP	5,829	1.3283	29/01/2021	(214)	-
Northern Trust	CHF	9,646	GBP	8,186	1.1784	29/01/2021	(215)	-
Northern Trust	EUR	41,574	SGD	67,753	0.6136	29/01/2021	(217)	-
Northern Trust	USD	26,785	EUR	21,991	1.2180	29/01/2021	(223)	-
Northern Trust	USD	25,706	CHF	22,826	1.1262	29/01/2021	(227)	-
Northern Trust	EUR	31,446	SEK	317,216	0.0991	29/01/2021	(229)	-
Northern Trust	EUR	313,355	JPY	39,674,446	0.0079	29/01/2021	(231)	-
Northern Trust	USD	13,943	GBP	10,393	1.3415	29/01/2021	(245)	-
Northern Trust	USD	19,863	SGD	26,572	0.7475	29/01/2021	(246)	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)

Nominal Holdings	Financial liabilities at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets

Financial Derivative Instruments: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Forward Currency Contracts: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Loss $	% of Net Assets
Northern Trust	USD	15,464	GBP	11,514	1.3431	29/01/2021	(253)	-
Northern Trust	USD	12,048	SEK	100,455	0.1199	29/01/2021	(255)	-
Northern Trust	SEK	604,374	GBP	54,411	11.1076	29/01/2021	(259)	-
Northern Trust	EUR	16,355	SEK	166,127	0.0984	29/01/2021	(259)	-
Northern Trust	CHF	34,093	GBP	28,569	1.1934	29/01/2021	(265)	-
Northern Trust	EUR	16,727	SEK	169,905	0.0984	29/01/2021	(265)	-
Northern Trust	USD	60,395	GBP	44,441	1.3590	29/01/2021	(270)	-
Northern Trust	USD	49,540	JPY	5,132,169	0.0097	29/01/2021	(271)	-
Northern Trust	EUR	88,710	SGD	144,317	0.6147	29/01/2021	(272)	-
Northern Trust	CHF	18,209	SEK	171,187	0.1064	29/01/2021	(277)	-
Northern Trust	GBP	26,847	SEK	301,652	0.0890	29/01/2021	(295)	-
Northern Trust	JPY	1,679,453	GBP	12,165	138.0601	29/01/2021	(305)	-
Northern Trust	CHF	54,472	SGD	82,207	0.6626	29/01/2021	(327)	-
Northern Trust	GBP	171,726	JPY	24,186,462	0.0071	29/01/2021	(328)	-
Northern Trust	USD	53,853	EUR	44,118	1.2207	29/01/2021	(329)	-
Northern Trust	USD	41,685	CHF	36,980	1.1272	29/01/2021	(329)	-
Northern Trust	EUR	89,819	SEK	903,420	0.0994	29/01/2021	(331)	-
Northern Trust	EUR	73,540	CHF	79,832	0.9212	29/01/2021	(383)	-
Northern Trust	USD	31,158	SEK	257,629	0.1209	29/01/2021	(392)	-
Northern Trust	EUR	573,784	JPY	72,644,963	0.0079	29/01/2021	(395)	-
Northern Trust	USD	76,559	JPY	7,929,560	0.0097	29/01/2021	(402)	-
Northern Trust	USD	15,057	GBP	11,335	1.3283	29/01/2021	(417)	-
Northern Trust	USD	19,950	SEK	166,393	0.1199	29/01/2021	(427)	-
Northern Trust	USD	52,088	EUR	42,766	1.2180	29/01/2021	(433)	-
Northern Trust	EUR	47,550	SGD	77,743	0.6116	29/01/2021	(438)	-
Northern Trust	CHF	54,199	SEK	506,408	0.1070	29/01/2021	(442)	-
Northern Trust	USD	38,759	SGD	51,851	0.7475	29/01/2021	(481)	-
Northern Trust	GBP	179,723	EUR	200,200	0.8977	29/01/2021	(533)	-
Northern Trust	EUR	47,311	SEK	478,896	0.0988	29/01/2021	(545)	-
Northern Trust	EUR	23,695	GBP	21,729	1.0905	29/01/2021	(561)	-
Northern Trust	EUR	177,394	GBP	160,010	1.1086	29/01/2021	(565)	-
Northern Trust	EUR	52,667	SEK	532,848	0.0988	29/01/2021	(576)	-
Northern Trust	EUR	36,659	SEK	372,364	0.0984	29/01/2021	(581)	-
Northern Trust	CHF	27,726	GBP	23,529	1.1784	29/01/2021	(619)	-
Northern Trust	USD	23,170	GBP	17,442	1.3284	29/01/2021	(639)	-
Northern Trust	EUR	41,756	SEK	424,166	0.0984	29/01/2021	(665)	-
Northern Trust	USD	82,858	EUR	68,016	1.2182	29/01/2021	(673)	-
Northern Trust	USD	129,331	JPY	13,398,196	0.0097	29/01/2021	(707)	-
Northern Trust	USD	26,707	GBP	20,106	1.3283	29/01/2021	(739)	-
Northern Trust	CHF	1,474,824	EUR	1,364,958	1.0805	29/01/2021	(745)	-
Northern Trust	CHF	303,873	SEK	2,825,264	0.1076	29/01/2021	(765)	-
Northern Trust	EUR	32,363	GBP	29,678	1.0905	29/01/2021	(767)	-
Northern Trust	CHF	35,020	GBP	29,720	1.1783	29/01/2021	(783)	-
Northern Trust	EUR	33,091	GBP	30,345	1.0905	29/01/2021	(784)	-

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial liabilities at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets

Financial Derivative Instruments: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Forward Currency Contracts: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Loss $	% of Net Assets
Northern Trust	USD	38,946	SEK	324,822	0.1199	29/01/2021	(834)	-
Northern Trust	USD	39,311	GBP	29,594	1.3283	29/01/2021	(1,088)	-
Northern Trust	CHF	215,544	SGD	325,026	0.6632	29/01/2021	(1,093)	-
Northern Trust	USD	135,988	EUR	111,651	1.2180	29/01/2021	(1,132)	-
Northern Trust	EUR	353,473	GBP	318,839	1.1086	29/01/2021	(1,134)	-
Northern Trust	USD	199,305	JPY	20,655,946	0.0096	29/01/2021	(1,174)	-
Northern Trust	CHF	594,347	GBP	495,565	1.1993	29/01/2021	(1,232)	-
Northern Trust	EUR	101,208	GBP	91,981	1.1003	29/01/2021	(1,266)	-
Northern Trust	USD	169,759	CHF	150,601	1.1272	29/01/2021	(1,342)	-
Northern Trust	USD	208,587	EUR	170,952	1.2201	29/01/2021	(1,361)	-
Northern Trust	USD	252,312	JPY	26,138,556	0.0097	29/01/2021	(1,379)	-
Northern Trust	CHF	103,338	GBP	87,160	1.1856	29/01/2021	(1,576)	-
Northern Trust	EUR	72,334	GBP	66,332	1.0905	29/01/2021	(1,714)	-
Northern Trust	EUR	90,206	GBP	82,426	1.0944	29/01/2021	(1,734)	-
Northern Trust	EUR	80,307	GBP	73,651	1.0904	29/01/2021	(1,912)	-
Northern Trust	USD	156,867	SGD	209,851	0.7475	29/01/2021	(1,946)	-
Northern Trust	USD	76,682	GBP	57,729	1.3283	29/01/2021	(2,121)	-
Northern Trust	USD	265,276	EUR	217,801	1.2180	29/01/2021	(2,207)	-
Northern Trust	CHF	217,578	SEK	2,045,361	0.1064	29/01/2021	(3,294)	-
Northern Trust	USD	162,244	SEK	1,353,178	0.1199	29/01/2021	(3,475)	-
Northern Trust	EUR	559,195	GBP	505,684	1.1058	29/01/2021	(3,540)	-
Northern Trust	USD	26,690,419	HKD	206,930,070	0.1290	29/01/2021	(3,978)	-
Northern Trust	USD	1,175,664	GBP	864,563	1.3598	29/01/2021	(4,522)	-
Northern Trust	USD	1,029,128	JPY	106,613,669	0.0097	29/01/2021	(5,624)	-
Northern Trust	USD	311,075	GBP	234,187	1.3283	29/01/2021	(8,606)	-
Northern Trust	USD	1,094,803	EUR	898,872	1.2180	29/01/2021	(9,110)	-
Northern Trust	JPY	52,063,254	GBP	377,106	138.0601	29/01/2021	(9,468)	-
Northern Trust	CHF	426,294	GBP	361,766	1.1784	29/01/2021	(9,515)	-
Northern Trust	CHF	43,484,808	EUR	40,245,452	1.0805	29/01/2021	(21,977)	-
Northern Trust	USD	838,603	GBP	631,327	1.3283	29/01/2021	(23,200)	-
Northern Trust	EUR	5,963,460	SGD	9,716,730	0.6137	29/01/2021	(29,724)	-
Northern Trust	CHF	6,351,904	SGD	9,578,246	0.6632	29/01/2021	(32,194)	-
Northern Trust	USD	9,003,571	CHF	7,987,500	1.1272	29/01/2021	(71,158)	(0.01)
Northern Trust	CHF	6,399,359	SEK	60,157,684	0.1064	29/01/2021	(96,876)	(0.01)
Northern Trust	EUR	6,209,148	SEK	63,069,971	0.0984	29/01/2021	(98,443)	(0.01)
Northern Trust	USD	8,373,197	SGD	11,201,369	0.7475	29/01/2021	(103,859)	(0.01)
Northern Trust	USD	8,395,991	SEK	70,025,927	0.1199	29/01/2021	(179,828)	(0.01)
Northern Trust	CHF	12,565,442	GBP	10,663,410	1.1784	29/01/2021	(280,462)	(0.02)
Northern Trust	EUR	11,911,590	GBP	10,923,214	1.0905	29/01/2021	(282,192)	(0.02)
Northern Trust	USD	54,493,518	JPY	5,645,315,937	0.0097	29/01/2021	(297,796)	(0.02)
Northern Trust	USD	16,561,712	GBP	12,468,174	1.3283	29/01/2021	(458,177)	(0.04)

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2020 (continued)

Nominal Holdings	Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) Financial liabilities at fair value through profit or loss	Fair Value $	% of Net Assets
	Financial Derivative Instruments: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)		
	Forward Currency Contracts: (0.19%) (2019: (0.11%)) (continued)		

Counterparty	Currency Buys		Currency Sells		Currency Rate	Maturity Date	Unrealised Loss $	% of Net Assets
Northern Trust	USD	57,309,623	EUR	47,053,240	1.2180	29/01/2021	(476,857)	(0.04)
	Unrealised Losses on Forward Currency Contracts						**(2,568,603)**	**(0.19)**
	Total Financial Derivative Instruments						**(2,568,603)**	**(0.19)**
	Total financial liabilities at fair value through profit or loss						**(2,568,603)**	**(0.19)**
	Net financial assets at fair value through profit or loss (2019: 95.46%) (Cost: $ 1,112,388,727)						**1,312,306,279**	**98.01**
	Net Cash (2019: 3.90%)						**31,929,354**	**2.38**
	Other Net Liabilities (2019: 0.64%)						**(5,253,929)**	**(0.39)**
	Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares						**1,338,981,704**	**100.00**

	% of Total Assets
Portfolio Classification	
Transferable securities admitted to official stock exchange listing	96.94
OTC financial derivative instruments	0.45
Cash	2.36
Other assets	0.25
Total	**100.00**

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド）

（2021年４月末日現在）

	米ドル （ｄ．およびｅ．を除く。）	千円 （ｄ．およびｅ．を除く。）
ａ．資産総額	2,008,474,196	218,783,094
ｂ．負債総額	4,785,995	521,338
ｃ．純資産価額（ａ．－ｂ．）	2,003,688,201	218,261,756
ｄ．発行済口数 （クラスX円ヘッジ投資証券）	－	
ｅ．１口当たり純資産価格 （クラスX円ヘッジ投資証券）	－	

（注）クラスX円ヘッジ投資証券は、2021年５月４日に設定された。

第６【販売及び買戻しの実績】

該当なし。クラスＸ円ヘッジ投資証券は、2021年５月４日に設定された。

第四部【特別情報】

第１【投資法人制度の概要】

アイルランドにおける投資ファンド制度の概要
（変動資本を有する投資会社（以下「VCC」という。）に関して）

１．アイルランドのVCCに全般的に適用される法律、規則および規制の名称ならびにこれらの内容の概要

ａ．アイルランド中央銀行（以下「アイルランド中央銀行」という。）

アイルランドにおいて運用され、設立される規制投資ファンドは、アイルランド中央銀行の認可および監督を受ける。アイルランド中央銀行の主な責務は、国内外の投資運用会社の承認ならびにUCITSを含むアイルランドの投資ファンドおよびこれらに業務を提供するアイルランドの投資ビジネスを行う会社の認可および継続的な監視である。

アイルランド中央銀行は、2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条第１項）（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則（随時修正される。）（以下「アイルランド中央銀行UCITS規則」という。）を公表した。同規則は、アイルランド中央銀行がUCITSおよびそれらのサービス・プロバイダーに課している主要な法令である。アイルランド中央銀行UCITS規則は、既存の法的要件、特にUCITS規則を補足するものとなっている。

AIFに関して、アイルランド中央銀行は、個人投資家向けAIF、適格投資家向けAIF、AIF管理会社、ファンド管理事務代行会社、オルタナティブ投資ファンド運用者およびAIF保管銀行に関する章を含むAIFルールブックを発行した。

ｂ．2014年アイルランド会社法

アイルランドにおいて公開会社として登録されている投資会社は、2014年アイルランド会社法を遵守しなければならない。2014年アイルランド会社法は、設立、定款に記載されるべき事項、適正な帳簿および記録の作成、不正な取引の禁止、利益相反取引の開示、総会の招集およびサブ・ファンド間の負債の分別に関する要件を含むが、これらに限られない義務を定めている。

ｃ．2015年アイルランド集団資産運用ビークル法（以下「ICAV法」という。）

アイルランドにおいてアイルランド集団資産運用ビークル（以下「ICAV」という。）として登録されているアイルランドの投資ファンドは、ICAV法を遵守しなければならない。ICAVは、アイルランド中央銀行により登録および認可されなければならない。特定の目的のためにつくられた会社型投資ファンドビークルとして、この構造は、UCITSおよびAIFの両方にとってオーダーメードの会社型ファンドビークルを提供する。その結果、ICAVは、投資ファンドではなく取引会社を対象とする会社法令の変更によって影響を受けない。

ｄ．譲渡性可能証券への集団投資事業（UCITS）

アイルランドにおいて設立されたUCITSファンドは、2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（以下「アイルランドUCITS規則」という。）に基づき認可されている。アイルランドUCITS規則は、投資・借入規則の要件、流動性要件、プロスペクタス（現地の目論見書）開示規則および年次・半期報告に関する規則ならびに保管会社／保管銀行およびUCITSの管理会社の役割および義務に関する規則に加え、UCITSが採りうる法律上の形態を定めている。

ｅ．オルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）

2013年欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用者）規則は、オルタナティブ投資ファンド運用者指令（指令2011/61/EU）をアイルランドの法律として制定したものである（以下「AIFMD」という。）。

AIFMDの目的は、AIFMの潜在的なリスクに対処し、関連する当局によるこれらのリスクのモニタリングおよび監督を確保するために、AIFMの規則および管理の枠組みを設定することである。

AIFMDは、オルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）の運用者だけではなく、その保管銀行、管理事務代行会社および外部評価者にも影響を及ぼす。AIFMDに基づく認可を取得するAIFMは、EU内で専門投資家に対してオルタナティブ投資ファンドを販売するためおよびその他の加盟国に所在するAIFを管理するための新たなパスポート制度を利用することが可能である。

２．アイルランドのVCCの管理および運営の一般的構造

ａ．取締役会

投資会社の取締役会は、最低２名のアイルランド居住者である取締役が在任することを要する。すべての取締役は、アイルランド中央銀行によって事前に承認を受けなければならない。取締役に関するアイルランド中央銀行の要件に加え、会社の取締役会が任意に採用を決定することにより、コーポレート・ガバナンス・コードがアイルランドの投資ファンドおよび管理会社に適用される。

ｂ．投資主総会

投資会社の投資主総会は、2014年アイルランド会社法および投資ファンドの定款に従って開催されなければならない。議決権を有する会社の構成員は、普通決議または特別決議によって総会において決議する。普通決議は、総会において投じられた議決権の単純過半数（50%超）によって行われる。特別決議は、総会において投じられた議決権の75%を要する。

ｃ．定款

投資会社の定款（基本定款および通常定款から成る）は、2014年アイルランド会社法に従い、以下を含む規定を定める。

- **投資会社の唯一の目的（投資リスクを分散する目的で、およびその資金の運用による結果により生じる利益を会社の構成員に与えるため、その資金を集合投資するものであること）**
- **払込済み資本および授権資本の金額**
- **ファンド証券の内容**
- **内部管理の詳細**
- **ファンド証券の発行および買戻しに関する詳細ならびに発行価格および買戻価格の計算頻度**
- **負担する経費および費用に関する事項**
- **取締役および監査役の選任に関する規則**

ｄ．管理機能および運営機能の委任

アイルランドの投資会社は、投資会社の帳簿および記録の作成、ファンドの純資産価額の計算および投資主名簿の管理に責任を負う、その目的のためにアイルランド中央銀行によって承認された管理事務代行会社を任命しなければならない。変動資本を有する投資ファンドは、自己管理である場合もあれば管理会社を任命する場合もある。

ｅ．アイルランドのVCCの資産の保管制度

アイルランドの投資会社は、その目的のためにアイルランド中央銀行によって承認されている受託会社／保管銀行を任命しなければならない。受託会社／保管銀行の責任は、資産保管、証券決済および金利の受取り等である。

３．アイルランドのVCCの投資主の権利

ａ．議決権

投資会社のファンド証券は、通常、１人が年次投資主総会で本人または代理人として投票することができる株数に関する2014年アイルランド会社法およびアイルランド中央銀行の要件による制限およびVCCの定款に記載されるその他の制限に従って、投資主に対して投資主総会において１株につき１個の議決権を付与する。

ｂ．年次報告書および半期報告書を受領する権利

UCITSおよびAIFは、各会計年度の監査済報告書および未監査の半期報告書を発行するよう求められる。年次報告書および半期報告書は、請求があれば投資主に提供されなければならない。

ｃ．配当金または分配金を受領する権利

投資会社の配当方針または分配方針は、その定款および英文目論見書に定められ、アイルランド中央銀行の要件および2014年アイルランド会社法に従う。

第２【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第３【その他】

（１）目論見書の表紙に図案を採用する。

（２）交付目論見書の概要として、別紙Ｉを使用する。

別紙Ｉ

交付目論見書の概要

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
－ フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧下さい。

形　態	アイルランド籍オープン・エンド会社型外国投資証券
投資方針 投資目的	ファンドの投資目的は、長期的な元本の成長とともに社会に対するプラスの影響をもたらすことです。 ファンドは、先進国市場および新興国市場に所在し、もしくは当該市場から収益を上げる中小企業の、または当該中小企業に関連する株式および／または株式関連証券に少なくとも80%を投資することにより、いずれの５年の期間にわたってもその投資目的を達成することを目指します。これらの企業は、世界中の規制ある市場に上場され、および／または当該市場で取引されています。
リスク要因	集中リスク／保管受託銀行に対するカウンターパーティー・リスク／信用リスク／為替リスク／為替ヘッジリスク／サイバーセキュリティ・リスク／取引日リスク／不十分な希薄化調整リスク／投資リスク／主要人物に関するリスク／オペレーショナル・リスク／適用法令の変更リスク／流動性リスク／市場リスク／世界的流行病に関する健康リスク／証券貸付リスク／分別債務リスク／決済リスク／システムリスク／投資主集中リスク／停止リスク／サステナビリティ・リスク／課税リスク／評価リスク／ボラティリティ・リスク／裏付け資産となる原集団投資スキームへの投資リスク／一定の副販売に関する取決めに関連する潜在的な補償リスク／ブレグジットの潜在的な影響／受託者リスクに関する申込書式における補償の制限／ファンド固有のリスク要因（新興市場リスク、株式リスク、先物取引リスク、中小企業リスク）等
お申込単位	原則として１口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会ください。
お申込受付日	原則として、取引日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社および日本の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われます。原則として、日本における申込受付時間は午後４時（日本時間）までとします。ただし、日本における販売会社の休業日が連続することから（日本のゴールデンウィーク、年末年始等）、払込期日までに、管理事務代行会社への払込みができない場合等、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合があります。 （注１）取引日とは、ファンドについての取引を行う各営業日（および／または取締役が（保管受託銀行の承認を得て）随時決定し、投資主に通知するその他の日）をいいます。ただし、２週間毎に取引日を少なくとも１日設定するものとします。 （注２）営業日とは、ファンドに関して（かつファンドの英文目論見書補遺に別段の定めがない限り）、アイルランドおよびロンドンの双方で銀行が営業を行っている日（または取締役が随時決定し、投資主に事前に通知されるその他の日。土曜および日曜日を除きます。）をいいます。
お申込価格	関連する取引日の評価時点に決定される投資証券１口当たり純資産価格
お申込手数料	お申込手数料はございません。
お買戻価格	関連する取引日における投資証券１口当たり純資産価格

受渡し	約定日から起算して日本における４営業日目
存続期間	無制限
報酬	フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド－クラスX円ヘッジ投資証券に適用されるファンドの関係会社の主な報酬は下記のとおりです。 管理報酬：ファンドの資産に対して最大0.60% 運用報酬：なし 保管報酬：ファンドの純資産価額に対して0.0110%（上限） 管理事務代行報酬：ファンドの純資産価額に対して0.04%（上限）
その他の費用・手数料	ファンドは、（ａ）純資産価額および投資証券１口当たり純資産価格の詳細の配布（価格の公表を含みます。）に関する費用、（ｂ）印紙税、（ｃ）税金（公課・費用として考慮される税金を除きます。）および取締役が随時決定する偶発債務、（ｄ）秘書役報酬、（ｅ）投資対象の取得および処分に係る執行仲介手数料またはその他の費用、（ｆ）本投資法人の監査人、税務、法務およびその他の専門アドバイザーの報酬および費用、（ｇ）ポートフォリオの監視および／または議決権行使代理人の報酬および費用、（ｈ）証券取引所への本投資証券の上場に関する報酬、（ｉ）本投資証券の販売に関する報酬および費用ならびにアイルランド国外の法域における本投資法人の登録および上場に関する経費、（ｊ）英文目論見書および英文目論見書補遺、KIID、報告書、財務諸表ならびに説明覚書の作成、印刷および配布に係る経費、（ｋ）必要な翻訳料、（ｌ）本投資法人の英文目論見書、英文目論見書補遺および／もしくはKIIDの定期的な更新または法律の変更もしくは新たな法律の導入の結果として生じる経費（法的拘束力の有無を問わず、適用される規範の遵守の結果として生じる経費を含みます。）、（ｍ）アイルランド中央銀行による業界に対する賦課金、（ｎ）本投資法人および／またはファンドの解散に関連する費用、（ｏ）本投資法人の管理および運営に関し、または投資対象に帰属するその他の報酬および費用（管理会社の関連する運営費用を含みますが、これに限られません。）、（ｐ）設立費用および再建費用（もしあれば）のうち、費用が決定される本投資法人の各会計年度に関して当該年度に償却される配分額（もしあれば）、（ｑ）本投資法人の本投資証券により表章される債務および準備金（公課・費用または偶発事象に関して取締役が認可し、または承認した準備金を除きます。）を除く、本投資法人のその他すべての債務（種類および性質の如何を問いません。）についても各ファンドの資産から支払います。 ファンドは、ファンドの設立に関するすべての報酬および費用（法律顧問等の本投資法人の顧問への報酬を含みます。）（50,000英ポンド（約761万1,500円）を超えません。）を負担し、本投資法人の組織および運営に関する費用（ファンドの設立費用を含みます。）のうちファンドに帰属する割合を負担します。
課税関係	ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。
日本における販売会社	ＵＢＳ証券株式会社 （※）ＵＢＳ証券株式会社のウェルス・マネジメント本部の事業が会社分割され、2021年８月10日からは分割先であるUBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社が承継した業務を開始する予定です。

・上記の費用および手数料の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、ファンドの運用状況や投資証券の保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込みくださいますようお願い申し上げます。

別紙Ａ

定義

本書において、以下の単語および語句は以下に示す意味を有するものとする。なお、本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

「アイルランド会社法」	**2014年アイルランド会社法（その後の改正を含む。）をいう。**
「累積クラス」	**取締役が随時指定するファンドの投資証券クラスをいい、当該クラスに関しては、ファンドの収益は再投資され、分配されない。**
「管理事務代行契約」	**本投資法人、管理会社および管理事務代行会社の間で締結された、2019年２月１日付再録済契約（その後の変更を含む。）をいう。**
「管理事務代行会社」	**ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッドおよび／またはアイルランド中央銀行の要件に従い、本投資法人に対して管理事務代行業務を提供すべく任命されるその他の者をいう。**
「AIF」	**オルタナティブ投資ファンドをいう。**
「申込書式」	**本投資法人および／または関連するファンドの本投資証券の申込みのため、取締役が規定する申込書式をいう。**
「定款」	**本投資法人の通常定款（その後の随時の変更を含む。）をいう。**
「監査人」	**ダブリンの登録監査人であるデロイトをいう。**
「営業日」	**ファンドに関して（かつファンドの英文目論見書補遺に別段の定めがない限り）、アイルランドおよびロンドンの双方で銀行が営業を行っている日（または取締役が随時決定し、投資主に事前に通知されるその他の日。土曜および日曜日を除く。）をいう。**
「カナダ居住者」	**カナダの所得税法の目的上カナダに居住する者をいう。**
「アイルランド中央銀行」	**アイルランド中央銀行またはその後任機関をいう。**
「アイルランド中央銀行UCITS規則」	**2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則（その後の随時の変更を含む。）をいう。**
「顧客契約」	**管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社と投資者との間の契約をいう。当該契約において投資者は、（ｉ）投資者を代理して投資運用業務もしくは顧問業務を行うよう、管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社を任命し、かつ／または（ii）管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社に対して投資者が支払う報酬について同意する。**
「本投資法人」	**フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーをいう。**
「デンマーク・クローネ」	**デンマークの法定通貨をいう。**

「アイルランド情報保護法」	（ｉ）1988年および2003年データ保護法、または指令95/46/ECを実施するその他のあらゆる制定法もしくは規則、（ii）2011年欧州共同体（電子通信ネットワークおよびサービス）（プライバシーおよび電子通信）規則、（iii）2018年５月25日から発効した一般データ保護規則（2016年４月27日付欧州議会および理事会規則（EU）2016/679）および派生的な国内のデータ保護法、ならびに（iv）アイルランドデータ保護委員会またはその他の関連監督当局（欧州データ保護会議を含むがこれに限られない。）が発行した指針および／または実務規範をいう。
「取引日」	ファンドについての取引を行う各営業日（および／または取締役が（保管受託銀行の承認を得て）随時決定し、投資主に通知するその他の日）をいう。ただし、２週間毎に取引日を少なくとも１日設定するものとする。
「取引期限」	各ファンドに関し、取引日において申込申請および買戻申請が受領される締切時間であり、関連する英文目論見書補遺に定められる時間か、または取締役がその裁量において決定し事前に投資主に通知する、当該時間よりも早いかもしくは遅く、かつ評価時点より前の時間をいう。 フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの取引期限は、関連する取引日の午前９時30分（アイルランド時間）とする。
「取引書式」	本投資法人の本投資証券およびファンドの関連する投資証券クラスの取引のため、取締役が規定した取引書式をいう。
「保管受託銀行」	ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッド、および／または、アイルランド中央銀行の事前承認を得て、本投資法人の保管者として行為するよう任命されるその他の者をいう。
「保管契約」	本投資法人、管理会社および保管受託銀行の間の2019年２月１日付契約（その後の随時の変更を含む。）をいう。
「預託証券」	原証券の所有権を証明する株式関連証券をいう。預託証券には、米国預託証券（ADR）、欧州預託証券（EDR）、無議決権預託証券（NVDR）およびグローバル預託証券（GDR）が含まれる場合がある。
「分配期間」	投資主（累積クラス）のために分配金が累積され、再投資される期間をいう。
「UCITS指令」	UCITSに関わる法律、規則および行政条項の協調に関する2009年７月13日欧州議会および理事会指令2009/65/EC（その後の随時の変更または代替を含む。）をいう。
「取締役」	本投資法人の取締役、またはこれら取締役により正当に授権されたその委員会をいう。

「公課・費用」	**ファンドに関するすべての印紙税およびその他の公課、税金、政府課徴金、仲介手数料、銀行手数料、利息、名義書換手数料、登録手数料、ならびにその他の公課および費用をいい、関連するファンドの資産の当初取得もしくは追加の購入、または本投資証券の設定、発行、販売、転換もしくは買戻し、または投資対象の売買に関するか否か、証明書またはその他に関するか否かを問わないものとする。これらは、かかる公課および費用の支払に係る取引に関して、かかる取引の前に、かかる取引に関連して、かかる取引により、またはかかる取引の発生時に支払時期が到来するまたは支払われるものをいうが、本投資証券の売買について代理人に支払われる手数料、または関連するファンドの本投資証券の純資産価格を確定するために考慮されるあらゆる手数料、税、費用もしくは経費は一切含まれないものとする。**
「適格CIS」	**アイルランド中央銀行UCITS規則において定義されているUCITS集団投資スキーム（以下「CIS」といい、短期金融スキームを含む。）およびオルタナティブ・ファンドをいう。適格CISの管理者は、当該適格CISの純資産価額の２％を超えて管理報酬を請求することはできず、当該適格CISがCISに投資する場合、その純資産価額の10%を超えて投資することはできない。適格CISは、アイルランドまたはその他の法域において、投資証券保有者の保護を確保するために設立され、集団投資スキームを規定するアイルランドの法律、規則および条件に基づき提供される保護と同等であるとアイルランド中央銀行がみなす投資者保護を提供する監督当局による規制および認可を受ける。適格CISの投資戦略および投資制限は、一部の点においてファンドの戦略および投資制限と異なる場合があるが、かかる適格CISへの投資がファンドの投資方針全体に合致していること、ならびに管理会社および／または投資運用会社の見解において、投資を行うファンドの投資戦略または投資制限を回避する結果にならないとされていることを条件とする。適格CISは、ミューチュアル・ファンド、アクティブ運用ファンド、または取引所で取引されるファンドとして組成されている場合があり、以下が含まれる。**

（ａ）UCITS指令を実施する国内の制定法に基づき、いずれかの加盟国で認可されたか、またはその他の欧州経済領域（以下「EEA」といい、EU加盟国、ノルウェー、アイスランドおよびリヒテンシュタインで構成される。）加盟国で認可されたUCITS CIS。ガーンジー・クラスA CIS、ジャージー公認ファンド、マン島認可スキームおよびアイルランド中央銀行により認可されたリテールAIF。ただし、かかるCISは、すべての重要な点においてアイルランド中央銀行UCITS規制を遵守していることを条件とする。

（ｂ）いずれかのEEA加盟国（および、EEA加盟国でなくなっている場合は英国）、米国、ジャージー、ガーンジーまたはマン島において認可され、すべてのリテール・スキームに関し、あらゆる重要な点においてアイルランド中央銀行のAIFルールブックを遵守しているオルタナティブ投資ファンド。

（ｃ）上記以外の法域におけるオルタナティブ投資ファンドで、投資運用会社が承認を受けるために提出した提出物に基づいてアイルランド中央銀行の事前承認を得ており、かつ、それらの集団投資スキームの法域が関連する英文目論見書補遺の改定版に記載されているオルタナティブ投資ファンド。

「ERISAプラン」	（ｉ）1974年米国従業員退職所得保証法（その後の改正を含む。）第Ｉ章の対象となる退職プラン、（ii）1986年米国内国歳入法（その後の改定を含む。）第4975条の対象となる個人退職勘定もしくはプラン、または（iii）プランの投資先となっていること（一般に、当該事業体のある資本持分クラスの25%以上がプランにより保有されていること）を理由として、その資産にプラン資産が含まれる事業体をいう。
「ESMA」	欧州証券市場監督局をいう。
「ユーロ」	ユーロ導入に関する1998年５月３日付理事会規則（EC）No.974/98で言及されている単一欧州通貨単位をいう。
「上場投資証券」	通常、銀行またはその他の金融機関によって発行され、公認証券取引所に上場され、日中、市場によって決定された価格で取引され、原資産、指数、またはベンチマークのパフォーマンスに対するエクスポージャーを提供する債務証券をいう。
「FATCA」	米国内国歳入法第1471条から第1474条または外国口座税務コンプライアンス法をいう。
「高収益投資証券クラスに対する手数料および費用」	特定の手数料および費用を収益ではなく資本に課すことができる投資証券クラスをいう。
「FDI」	金融デリバティブ商品をいう。
「先渡取引」	一方の当事者が、ある通貨量を、将来において特定の価格で売買することに同意する金融契約をいう。
「ファンド」	一または複数の投資証券クラスを有するよう（アイルランド中央銀行の事前承認を得て）設定された資産ファンドをいい、当該ファンドに適用される投資目的および方針に従って投資される。

「先物取引」	一方の当事者が、特定の資産を単位数量で、将来の所定日に特定の価格で売買（または、原資産、商品もしくは指数のパフォーマンスに基づいて現金の授受を行う場合がある。）することに合意する金融契約をいう。
「認証英文目論見書補遺」	英文目論見書の補遺をいい、現在、アイルランド中央銀行によって承認されている本投資法人のすべてのファンドが掲載されている。
「香港」	中華人民共和国香港特別行政区をいう。
「香港ドル」	香港の法定通貨をいう。
「当初募集期間」	投資証券クラスに関して取締役が定める期間をいい、その期間中、該当する本投資証券について最初の募集が行われる（短縮または延長され、アイルランド中央銀行に通知される場合を除く。）。ファンドの投資証券クラスに関する当初募集期間の具体的な内容は、関連する英文目論見書補遺に記載されている。
「当初募集価格」	投資証券クラスに関連して取締役が設定した価格をいい、当初募集期間において本投資証券は当該価格により募集される。当該価格は、投資主の最善の利益になると取締役が考える希薄化／調整によって引き上げられる可能性がある。ファンドの投資証券クラスに関する当初募集価格の具体的な内容は、関連する英文目論見書補遺に記載されている。
「投資対象」	本規則および定款により許可され、本投資法人の基本定款により認可されている投資対象をいう。
「投資運用会社」	ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよび／または本投資法人の一もしくは複数のファンドに投資運用業務を提供するため、アイルランド中央銀行の要件に従い任命されたその他の者をいう。特定のファンドの運用のために任命された投資運用会社は、当該ファンドの英文目論見書補遺の表紙に記載される。
「投資運用契約」	管理会社と投資運用会社との間の2019年２月１日付契約（その後の随時の変更を含む。）をいう。
「KIID」	主要投資家情報書類をいう。
「管理契約」	本投資法人と管理会社との間の2019年２月１日付契約（その後の随時の変更を含む。）をいう。
「管理会社」	ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドをいう。
「最高追加申込金額」	関連する英文目論見書補遺（または、ファンドに関して明記されている場合は、http:/www.hermes-investment.com/capacitymanagement）に記載されている、ファンドの投資証券クラスに対して投資主が申し込むことができる最高額をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。

「加盟国」	欧州連合の加盟国をいう。英文目論見書の日付現在の加盟国は、オーストリア、ベルギー、ブルガリア、クロアチア、キプロス、チェコ共和国、デンマーク、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、ハンガリー、アイルランド、イタリア、ラトビア、リトアニア、ルクセンブルグ、マルタ、ポーランド、ポルトガル、ルーマニア、スロバキア、スロベニア、スペイン、スウェーデン、オランダおよび英国である。
「最低保有金額」	総額が関連する英文目論見書補遺に記載される最低金額となる、いずれかのクラスの本投資証券の保有をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。最低保有金額の恒久的変更は、投資主に通知され、本投資法人は、いずれかの投資証券クラスにおいて自身が保有する本投資証券が英文目論見書補遺に記載される金額またはその外貨相当額を下回るような買戻しを行うあらゆる投資主から、その残余保有高を買い戻す権限を有する。 フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの最低保有金額は10,000,000英ポンドである。 （注）上記金額は、所定の通貨またはその外貨相当額で支払うことができる。
「最低当初申込金額」	関連する英文目論見書補遺に記載される、いずれかのクラスの本投資証券に関する最低申込金額をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。最低当初申込金額の恒久的変更は、投資主に通知される。 フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの最低当初申込金額は10,000,000英ポンドである。 （注）上記金額は、所定の通貨またはその外貨相当額で支払うことができる。
「最低買戻金額」	関連する英文目論見書補遺に記載される、いずれかのクラスの本投資証券に関する最低買戻金額をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。最低買戻金額の恒久的変更は、投資主に通知される。 フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドには最低買戻金額はない。
「最低追加申込金額」	関連する英文目論見書補遺に記載される、いずれかのクラスの本投資証券に関する最低追加申込金額をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。最低追加申込金額の恒久的変更は、投資主に通知される。 フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドには最低追加申込金額はない。
「純資産価額」	定款に従って決定されたファンドの純資産価額をいう。
「投資証券１口当たり純資産価格」	純資産価額を、関連するファンドの発行済の本投資証券の数で割った価格をいう。当該ファンドに複数のクラスの本投資証券が存在する場合に必要とされる調整（もしあれば）が行われるものとする。

「純買戻ポジション」	いずれかの取引日において、買戻総額が申込総額を上回る場合のポジションをいう。
「純申込ポジション」	いずれかの取引日において、申込総額が買戻総額を上回る場合のポジションをいう。
「ノルウェー・クローネ」	ノルウェーの法定通貨をいう。
「OECD」	経済協力開発機構をいう。
「オプション」	将来のある日付までに、特定の商品、資産または金融商品を所定の数量購入する等のオプションの条件を行使する権利（義務ではない）を契約上の買い手に与える金融契約をいう。「ライター」（売り手）は、契約における特定の条件を履行する義務を負う。
「店頭デリバティブ取引」	取引所または仲介者を介さずに行われる、ファンドと一または複数のカウンターパーティーとの間のデリバティブ契約をいう。
「プライバシー・ステートメント」	本投資法人が採択したプライバシーに関する声明（その後の随時の変更を含む。）をいう。最新版は、2018年５月25日以降、ウェブサイトwww.hermes-investment.com/privacy-notices/で閲覧することができる。
「英文目論見書」	本文書（アイルランド中央銀行の要件に従って随時行われる改定を含む。）をいい、文脈上要求または示唆される場合には、英文目論見書補遺または付属文書を含む。
「適格保有者」	次の（ｉ）から（ｖ）以外の個人、法人または事業体をいう。（ｉ）米国人、（ii）ERISAプラン、（iii）カナダ居住者、（iv）自身に適用されるかまたは本投資法人その他に適用されるかを問わず、法律または規則に違反することなく本投資証券を取得または保有することができないその他の者、法人もしくは事業体、またはそれらの者が（個別にまたは同一の状況にある他の投資主と併せて）保有することにより、保有していなければ本投資法人が負担もしくは被ることのない納税義務もしくは金銭的不利益を本投資法人が負担もしくは被る結果となる、またはいずれかの法域の法律（1933年法もしくは1940年法を含むがこれに限られない。）に基づいて本投資法人の登録、もしくはその有価証券のいずれかのクラスの登録を要求される結果となる者、法人もしくは事業体、または（ｖ）上記（ｉ）から（iv）までに記載されるいずれかの個人、法人または事業体の保管者、ノミニーまたは受託者。
「関連機関」	次のいずれかのカテゴリーに該当する金融機関をいう。（ｉ）EEA（およびEEA加盟国でなくなった場合は、英国）における認可金融機関、（ii）（EEA加盟国以外の）1988年７月の「バーゼル・キャピタル・コンバージェンス・アグリーメント」の署名国における認可金融機関、または（iii）ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドにおける認可金融機関。
「規制ある市場」	別紙Ｂに列挙される証券取引所および／または規制ある市場をいう。

「本規則」	2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（2011年S.I. No.352）および2016年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）（改定）規則（2016年S.I. No.143）（その後の変更または代替を含む。）をいう。
「リート」	不動産投資信託をいう。
「証券貸付業者」	本投資法人の証券貸付業者として行為するよう任命された者をいう。
「本投資証券」	参加投資証券として指定された本投資法人の無額面投資証券をいう。
「投資証券クラス」	取締役が随時指定する、ファンドの投資証券クラスをいう。
「投資主」	本投資証券の登録保有者をいう。
「スターリング／ポンド／英ポンド」	英国の法定通貨をいう。
「申込者投資証券」	定款において「申込者投資証券」と指定され、本投資法人の設立を目的として発行される、本投資法人の資本における各１ポンドの投資証券をいう。
「英文目論見書補遺」	本投資法人が、アイルランド中央銀行の要件に従い、英文目論見書の補遺として発行する文書をいう。
「スワップ」	ファンドの投資目的達成を促進するため、資産クラスまたは投資方針に記載される資産クラスの組合せに対する経済的エクスポージャーを獲得することを目的として、ファンドおよび（別紙Ｃパート Ｂで言及される種類もしくは性質の）カウンターパーティーのために締結される店頭FDI契約ならびに／または当該契約に関するオプション（スワップション）をいう。ファンドが投資可能なスワップには、指数スワップ、トータル・リターン・スワップ、カレンシー・スワップ、クロスカレンシー・スワップ、エクセス・リターン・スワップ、クロスカレンシー・アセット・スワップ、金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、インフレ・スワップまたはアセット・スワップが含まれる。
「アイルランド税法」	（アイルランドの）1997年租税統合法（その後の改正を含む。）をいう。
「UCITS」	UCITS指令に基づき設立された譲渡可能証券への集団投資事業をいう。
「アンブレラ・キャッシュ・アカウント」	すべてのファンドのため、本投資法人の名義で開設される、指定された特定の通貨による現金口座をいう。当該口座には、（ｉ）本投資証券を申し込んだ投資者から受領する申込金が預託され、関連する取引日に本投資証券が発行されるまで保有され、（ii）本投資証券の買戻しを行った投資者に対する買戻代金が預託され、関連する投資者に支払われるまで保有され、かつ（iii）投資主に対する分配金が預託され、該当する投資主に支払われるまで保有される。
「英国」	グレートブリテンおよび北アイルランド連合王国をいう。
「米国」	アメリカ合衆国、その領土および領地、米国の各州ならびにコロンビア特別区をいう。
「米ドル」	米国の法定通貨をいう。

「米国人」	「第三部　外国投資法人の詳細情報　第２　手続等　１　申込（販売）手続等　（ｉ）海外における申込手続等」に定義される。米国人は、取締役の事前の承諾なく本投資法人の本投資証券を購入することはできない。
「評価時点」	ファンドに関し、取締役がファンド資産の評価に関連して随時決定する日時をいう。 フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドに関し、評価時点は、各取引日の正午12時（アイルランド時間）とする。規制ある市場において値付けされ、上場されまたは取引されている商品または証券の評価は、（特定の場合を除いて）評価時点における当該規制ある市場の最終取引価格、または最終取引価格が入手できない場合には評価時点における最新の市場価格の中間値とする。
「VAR」	所定の保有期間においてファンドが被る可能性のある最大損失の日次予想をいう。これは、片側信頼区間を99%、および観測期間を１年（250営業日）以上とした定量的なシミュレーションを通じて導き出される。VARを使用するファンドはそれぞれ、保有期間として20日（１か月）およびヒストリカル・リターンの観測期間を１年として計測した関連するファンドのバリュー・アット・リスクが、当該ファンドの純資産価額の20%を超えないことを確保する「絶対VAR」手法を用いる。VARは、少なくとも日次ベースで計算されるものとする。
「ワラント」	一定の期間内に特定の価格で発行体から有価証券を購入する権利を保有者に付与する有価証券をいう。

別紙Ｂ

証券取引所および規制ある市場

後述の別紙Ｄの「投資制限および借入制限」にて概説されている許可された限度に従った非上場の有価証券への許可される投資を除き、投資は、英文目論見書もしくは英文目論見書補遺またはそれらの改定版に記載されている、規制され、定期的に取引が行われ、公認され、かつ公開されている以下に列挙される証券取引所および市場への投資に限定される。かかる証券取引所および市場はアイルランド中央銀行の要件に従って列挙されるが、アイルランド中央銀行は、承認される市場および証券取引所の一覧を発行していない。

１．EU加盟国、ノルウェー、アイスランドもしくはリヒテンシュタイン、オーストラリア、カナダ、ガーンジー、日本、香港、ニュージーランド、スイス、英国または米国の証券取引所。

２．以下の証券取引所

アルゼンチン	ブエノスアイレス証券取引所（Bolsa de Comercio de Buenos Aires） 電子為替取引市場（Mercado Abierto Electronico S.A.）
バングラデシュ	ダッカ証券取引所（Dhaka Stock Exchange）
バミューダ	バミューダ証券取引所（Bermuda Stock Exchange Ltd）
ブラジル	B3
チリ	サンティアゴ証券取引所（Santiago Stock Exchange） チリ電子証券取引所（Bolsa Electronica de Chile）
中国（中華人民共和国）	上海証券取引所（Shanghai Stock Exchange） 深セン証券取引所（Shenzhen Stock Exchange）
コロンビア	コロンビア証券取引所（Bolsa de Valores de Colombia）
エジプト	エジプト証券取引所（Egyptian Exchange）
ガーンジー	国際証券取引所（International Stock Exchange）
インド	インド国立証券取引所（National Stock Exchange of India） ムンバイ証券取引所（Mumbai Stock Exchange） ボンベイ証券取引所（Bombay Stock Exchange） カルカッタ証券取引所（Calcutta Stock Exchange） インド・インターコネクティッド証券取引所（Inter－connected Stock Exchange of India Ltd）
インドネシア	インドネシア証券取引所（Indonesia Stock Exchange）
イスラエル	テルアビブ証券取引所（Tel－Aviv Stock Exchange）
ヨルダン	アンマン証券取引所（Amman Stock Exchange）
ケニア	ナイロビ証券取引所（Nairobi Securities Exchange）
マレーシア	マレーシア証券取引所（Bursa Malaysia）
モーリシャス	モーリシャス証券取引所（Stock Exchange of Mauritius）
メキシコ	メキシコ証券取引所（Bolsa Mexicana de Valores）
モロッコ	カサブランカ証券取引所（Casablanca Stock Exchange）
ナイジェリア	ナイジェリア証券取引所（Nigerian Stock Exchange）
パキスタン	パキスタン証券取引所（Pakistan Stock Exchange）
ペルー	リマ証券取引所（Bolsa de Valores de Lima）
フィリピン	フィリピン証券取引所（Philippine Stock Exchange）
ロシア	モスクワ証券取引所（Moscow Exchange）

サウジアラビア	サウジアラビア証券取引所（Tadawul）
シンガポール	シンガポール取引所（Singapore Exchange）
南アフリカ	JSE株式会社（JSE Limited）
韓国	韓国証券取引所（Korea Stock Exchange（Stock Market））
	KOSDAQ（Korean Exchange（KOSDAQ））
スリランカ	コロンボ証券取引所（Colombo Stock Exchange）
台湾	台湾証券取引所（Taiwan Stock Exchange）
	台北証券取引所（Taipei Exchange）
タイ	タイ証券取引所（Stock Exchange of Thailand）
チュニジア	チュニス証券取引所（Bourse de Tunis）
トルコ	イスタンブール証券取引所（Borsa Istanbul）
アラブ首長国連邦（UAE）	アブダビ証券市場（Abu Dhabi Securities Market）
	ドバイ金融市場（Dubai Financial Market）
	ナスダック・ドバイ（NASDAQ Dubai）
	ドバイ・マーカンタイル取引所（Dubai Mercantile Exchange）
ウルグアイ	モンテビデオ証券取引所（Bolsa de Valores de Montevideo）
ベトナム	ホーチミン証券取引所（Ho Chi Minh Stock Exchange）
	ハノイ証券取引所（Hanoi Stock Exchange）

3．以下の規制ある市場

（a）国際資本市場協会（International Capital Market Association）により組織化される市場。

（b）イングランド銀行の発行物である「ホールセール・キャッシュならびに（英ポンド、外貨および金塊での）店頭デリバティブ市場に関する規制（Regulation of the Wholesale Cash and OTC Derivatives Markets（in Sterling, foreign currency and bullion））」に記載される、「上場金融市場機関（listed money market institutions）」により実施される市場。

（c）米国のNASDAQ。

（d）ニューヨーク連邦準備銀行が規制するプライマリー・ディーラーにより実施される米国政府証券市場。

（e）全米証券業協会（National Association of Securities Dealers Inc.）により規制される米国の店頭市場。

（f）米国証券取引委員会および全米証券業協会が規制するプライマリー・ディーラーおよびセカンダリー・ディーラーにより実施される米国の店頭市場。

（g）EASDAQ。

（h）NASDAQヨーロッパ。

（i）イングランド銀行の発行物である「ホールセール・キャッシュならびに（英ポンド、外貨および金塊での）店頭デリバティブ市場に関する規制（Regulation of the Wholesale Cash and OTC Derivatives Markets（in Sterling, foreign currency and bullion））」に記載される、「上場金融市場機関（listed money market institutions）」により実施される市場。

（j）ロンドン証券取引所により規制および運営される、英国のAIM－オルタナティブ投資市場。

（k）日本証券業協会により規制される日本の店頭市場。

（l）「ティトレ・デゥ・クレアンセ・ネゴシアブル（Titres de Créances Négotiables）」（流通性債務証券の店頭市場）のフランス市場。

（m）カナダ証券業協会（Investment Dealers Association of Canada）による規制を受けるカナダ政府債券における店頭市場。

（ｎ）フランス法に従いフランスで設立された証券取引所の第二部市場。

（ｏ）韓国取引所（先物市場）。

（ｐ）TKDシステムとして知られる短期債券市場で取引されるチェコ政府証券の店頭市場。

（ｑ）シカゴ・マーカンタイル取引所（Chicago Mercantile Exchange）およびシカゴ商品取引所（Chicago Board of Trade）。

（ｒ）オーストラリア証券取引所（Australian Stock Exchange）。

（ｓ）香港先物取引所。

（ｔ）シンガポール証券取引所（Singapore Exchange）。

４.承認されるデリバティブ市場

（ａ）第３項に記載されておらず、FDIが取引される欧州経済領域、オーストラリア、カナダ、日本、香港、ニュージーランド、スイス、英国および米国の市場。

（ｂ）以下の市場

ブラジル	B3
マレーシア	マレーシア先物・オプション取引所（Bursa Malaysia Derivatives Berhad）
メキシコ	メキシコ・デリバティブ取引所（Mexican Derivatives Exchange）
南アフリカ	南アフリカ先物取引所（South African Futures Exchange）
トルコ	トルコデリバティブ取引所（Turkish Derivatives Exchange）

上記の市場は定款と整合しており、アイルランド中央銀行の要件に従って列挙されるが、アイルランド中央銀行は、承認される市場および証券取引所の一覧を発行していない。

別紙Ｃ

FDI／ポートフォリオの効率的運用

Ａ．FDIへの投資

ファンドが、FDI（先物取引、先渡取引、スワップ、インフレーション・スワップ（これはインフレーション・リスクを管理するために利用されることがある。）、オプション、スワップション、ワラントを含むがこれらに限定されない。）に関する取引を行うことを提案する場合、当該取引は、ファンドのポートフォリオの効率的運用のため、または直接投資のために行われ（なお、かかる意図は、ファンドの投資方針において開示される。）、常に以下の規定が適用される。ファンドがFDIに関する取引を行う意図を有する場合、本投資法人は、すべてのオープン・デリバティブ・ポジションのリスクおよびファンドのポートフォリオの全体的なリスク特性に対するそれらの寄与を継続的に管理、監視および測定できるようなリスク管理プロセスを採用する。本投資法人は、請求に応じて、投資主に対し、採用されているリスク管理プロセス（適用される定量的な制限ならびに主要な投資カテゴリーのリスクおよび利回り特性の最近の動向を含む。）に関する補足情報を提供する。

これらの手法および商品を利用するにあたってのファンド毎の条件および限度額は、以下のとおりである。

１．ファンドがそのグローバル・エクスポージャーを計算するためにコミットメント・アプローチを使用する場合、FDIに関連するグローバル・エクスポージャーは、その純資産価額の総額を超えてはならず、したがって、レバレッジは、当該ファンドの純資産価額の100%に制限される。コミットメント・アプローチを用いたファンドの投資（FDIに関する投資を含む。）に関連する合計グロス・エクスポージャーは、ファンドの純資産価額の200%に達する可能性がある。ファンドがバリュー・アット・リスクを使用する場合、その詳細は英文目論見書補遺に記載される。

２．FDI（譲渡可能証券または短期金融商品に組み込まれているFDIを含む。）の原資産に対するポジション・エクスポージャー（関連する場合、直接投資に起因するポジションと組み合わせたポジション・エクスポージャー）は、規制上の投資限度額を超えてはならない。なお、指標ベースのFDIについては、原指数が金融指標の基準を満たすものである限り、本規定は適用されない。

３．ファンドは、店頭取引（OTC）されるFDIに投資することができる。ただし、店頭取引のカウンターパーティーが、慎重な監督に服し、かつ、アイルランド中央銀行により承認されたカテゴリーに属する機関（通常はOECD法域に所在する法人格を有する機関）であることを条件とする。

４．FDIへの投資は、アイルランド中央銀行が定める条件および制限に従う。

Ｂ．カウンターパーティー方針

投資運用会社がファンドのために取引を行うカウンターパーティーは、以下のいずれかである。

（ｉ）欧州経済領域（以下「EEA」といい、EU加盟国、ノルウェー、アイスランドおよびリヒテンシュタインで構成される。）および／またはEEA加盟国でなくなった場合の英国における認可金融機関。

（ii）（EEA加盟国以外の）1988年７月の「バーゼル・キャピタル・コンバージェンス・アグリーメント」の署名国（スイス、カナダ、日本、米国）における認可金融機関。

（iii）ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアまたはニュージーランドにおける認可金融機関。

（iv）EEA加盟国、またはEEA加盟国でなくなった場合の英国において、金融商品市場指令に従って認可された投資会社。ただし、アイルランド中央銀行の要件を遵守することを条件とする。

（ｖ）米国証券取引委員会（SEC）による連結監督事業体（CSE）としての規制の対象となる事業体。

金融機関でないカウンターパーティーについては、信用評価が行われている場合には、アイルランド中央銀行UCITS規則の要件に準拠する。カウンターパーティーがESMAに登録および監督される機関による信用

格付の対象である場合には、信用評価において当該格付を考慮するものとする。当該格付機関によりカウンターパーティーがＡ２以下（または同等の格付）に格下げされた場合、カウンターパーティーに関する新たな信用評価が遅滞なく行われる。

その後の店頭デリバティブ契約の更改の場合、カウンターパーティーは、以下のいずれかでなければならない。

１．上記（ｉ）から（iv）に該当する事業体

２．店頭デリバティブ、中央清算機関（以下「CCP」という。）および取引報告機関に関する規則（EU）No.648／2012（以下「EMIR」という。）に基づきESMAに認可もしくは承認された中央清算機関、またはEMIR第25条に基づくESMAによる承認までの間、米国商品先物取引委員会によりデリバティブ清算機構に分類される事業体、もしくはSECにより清算機関に分類される事業体（いずれもCCPである。）。

Ｃ．ポートフォリオの効率的運用－その他の手法および商品

ファンドの英文目論見書補遺で開示される場合、本投資法人は、アイルランド中央銀行が課す条件に従い、ポートフォリオの効率的運用を目的として、譲渡可能証券および短期金融商品に関連する手法および商品を用いることができる。譲渡可能証券および短期金融商品に関する手法および商品で、効率的なポートフォリオ運用を目的として利用されるもの（直接投資以外の目的で利用されるFDIも含む。）は、以下の基準を満たす手法および商品を指すものとして理解される。

（ａ）コスト効率の高い方法で実現されるという点で経済的に適切なものであること。

（ｂ）以下のいずれかまたは複数の特定の目的のために実行されること。

（ｉ）リスクの低減

（ii）コストの削減

（iii）ファンドのリスク特性および規制上のリスク分散ルールと整合的なリスク水準を有するファンドのための追加的資本または収益の創出

（ｃ）リスクがファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握されていること。

（ｄ）ファンドの宣言された投資目的の変更および販売文書に記載される一般的なリスク方針と比較して補足リスクの追加をもたらさないこと。

また、ポートフォリオの効率的運用を目的としたFDIの締結に加えて、本投資法人は、ポートフォリオの効率的運用のみを目的として、アイルランド中央銀行UCITS規則および以下に示す条件に従い、レポ契約／リバース・レポ契約、証券貸付取引等の手法を（上限なく）用いることもできる。

（ａ）レポ契約／リバース・レポ契約（以下「レポ契約等」という。）および株式貸付契約は、通常の市場慣行に従ってのみ実施することができる。

（ｂ）現金以外の担保および現金担保の使用に関する以下の規定を損なうことなく、ファンドは、担保の再投資を通じて追加的なレバレッジを生じさせるレポ取引を行うことができる。この場合、アイルランド中央銀行UCITS規則で要求されるグローバル・エクスポージャーの判定にあたっては、レポ取引を勘案しなければならない。発生するすべてのグローバル・エクスポージャーは、デリバティブの使用によって生成されたグローバル・エクスポージャーに加算されなければならず、これらの合計額は、ファンドの純資産価額の100％を超えてはならない。ここで、担保がリスク・フリー・リターンを超えるリターンを提供する金融資産に再投資される場合、ファンドは、グローバル・エクスポージャーの計算にあたって、以下のものを含めなければならない。

（ｉ）現金担保を保有している場合、受取額

（ii）現金以外の担保を保有している場合、当該商品の市場価格

（ｃ）レポ契約等または株式貸付契約のカウンターパーティーは、信用評価が行われた場合には、アイルランド中央銀行UCITS規則の要件を遵守しなければならない。カウンターパーティーがESMAに登録および監督される機関による信用格付の対象である場合には、信用評価において当該格付が考慮され

るものとする。当該格付機関によりカウンターパーティーがＡ２以下（または同等の格付）に格下げされた場合、カウンターパーティーに関する新たな信用評価が遅滞なく行われる。

（ｄ）レポ契約等、借株契約または貸株契約は、本規則第103号および本規則第111号のそれぞれの目的上、貸付を構成しない。

（ｅ）本投資法人は、常に貸株契約を解除し、貸与した有価証券の全部または一部の返還を要求する権利を有していなければならない。当該契約では、かかる通知がなされた場合に借入人が、５営業日または通常の市場慣行が示すその他の期間内に有価証券を償還する義務を負う旨が規定されていなければならない。

（ｆ）ファンドは、一般に認識された国際証券集中保管機構システムによって組織された株式貸付プログラムに参加することができる。ただし、当該プログラムがシステム運営者の保証を受けていることを条件とする。

疑義を避けるために附言すると、本投資法人は、現在、ポートフォリオの効率的運用を目的としたレポ契約／リバース・レポ契約および株式貸付契約を利用していない。将来的に利用することになった場合は、必要に応じて関連する英文目論見書補遺の更新を行う。

Ｄ．担保方針

１．ポートフォリオの効率的運用手法の文脈において、ファンドのために本投資法人が受領するすべての資産は、担保として考慮されるべきである。ポートフォリオの効率的運用手法および／または店頭FDI取引の文脈において、本投資法人がファンドのために受領するすべての資産は、以下に述べる基準に従わなければならない。

（ａ）流動性：現金以外で受領される担保は、売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、高い流動性を有し、規制された市場または透明性のある価格設定を行う多角的取引システムで取引されている譲渡可能証券または短期金融商品（満期は問わない。）でなければならない。また、受領される担保は、本規則第74条の規定を遵守しなければならない。

（ｂ）評価：受領される担保は、少なくとも毎日評価されなければならず、高い価格ボラティリティを示す資産は、適切に保守的なヘアカットが設定されていない限り、担保として受け入れられてはならない。担保は、合意されたヘアカットに従い、市場価格および流動性リスクを反映し、カウンターパーティーの手続に従い、毎日時価評価される。また、担保は、変動証拠金の規制の対象となることがある。

（ｃ）発行体の信用度：受領される担保は高い信用度を有していなければならない。その決定にあたっては、（ａ）発行体がESMAにより登録および監督された機関による信用格付の対象とされている場合には、信用評価の過程において当該格付が考慮されなければならず、（ｂ）（ａ）で言及される信用格付機関により、発行体が２つの最高位の短期信用格付未満に格下げされた場合には、本投資法人は、遅滞なく、発行体の新たな信用評価を実施する必要がある。

（ｄ）相関関係：受領される担保は、カウンターパーティーから独立している事業体により発行されなければならず、カウンターパーティーの業績との間で高い相関関係を示すことは予定されない。

（ｅ）分散化（資産集中）：以下に従うことを前提として、担保は、国、市場および発行体に関して十分に分散していなければならず、特定の発行体に対する最大エクスポージャーはファンドの純資産価額の20%とする。ファンドが異なる複数のカウンターパーティーに対してエクスポージャーを有する場合、異なる複数の担保バスケットは、単一の発行体に対するエクスポージャーの20%制限の計算において合算されるものとする。ファンドは、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、第三国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する様々な譲渡可能証券および短期金融商品により完全に担保されることがある。当該ファンドは、少なくとも６つの異なる銘柄の証券を受領しなければならないが、一銘柄の証

券がファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。EU加盟国によって発行または保証される証券によりファンドを完全に担保することが意図されている場合、関連する英文目論見書補遺にその旨を記載する必要がある。ファンドの純資産価額の20%を超えて担保として受け入れることができるEU加盟国、現地当局、公的国際機関または保証証券もまた、関連する英文目論見書補遺に記載される必要がある。

（ｆ）即時の利用可能性：受領される担保は、カウンターパーティーへの照会またはカウンターパーティーの承認なしに、いつでも本投資法人により完全に執行可能でなければならない。

２．権原移転ベースで受領する担保は、保管受託銀行によって保有される必要がある。その他の種類の担保契約に関しては、担保提供者とは関係のない、健全性監督の対象となる第三者保管受託銀行が担保を保有することができる。

３．現金以外の担保は、売却、担保提供または再投資することはできない。

４．現金担保は、以下のもの以外に投資することはできない。

ⅰ．関連機関への預金

ⅱ．高格付国債

ⅲ．リバース・レポ契約。ただし、関連機関との取引であり、ファンドのために本投資法人がいつでも発生ベースで現金全額を回収できることを条件とする。

ⅳ．欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するESMAガイドライン（参照番号：CESR／10－049）に定義される短期マネー・マーケット・ファンド。

ⅴ．上記Ｃ．（ｄ）に基づき、投資された現金担保は、現金以外の担保に適用される分散要件に従い、分散されなければならない。投資された現金担保は、カウンターパーティーまたは関連事業体に対して預託することはできない。

５．許可された担保の種類

店頭ベースでFDIを取引した結果として、またはレポ契約もしくは株式貸付契約を締結した結果としてファンドが担保を受領した場合、本投資法人は、上記Ｄ．１．（ａ）ないし（ｆ）に規定された基準に従い、以下の形式で担保を受け入れる意図を有する。

（ａ）現金

（ｂ）ムーディーズ（Moody's）、フィッチ（Fitch）、スタンダード・アンド・プアーズ（Standard & Poor's）による格付がAaa／AAA以上で、最長の償還期間または残存期間が10年の固定金利支払国債。

６．必要な担保レベル

本投資法人が受領した担保の価値は、ヘアカット方針に照らして調整された上で、毎日時価評価されなければならず、常に投資額または貸付証券価額と同等またはそれを上回らなければならない。

７．ヘアカット方針

ファンドが受領した現金以外の担保は、当該担保価額の95%から99%の間でヘアカットされる。

８．ストレステスト方針

その純資産価額の少なくとも30%の担保を受領するファンドは、本投資法人が、ファンドのために担保に付随する流動性リスクを評価できるよう、通常のおよび例外的な流動性条件の下で定期的なストレ

ステストが実施されることを確保するために、適切なストレステスト方針を策定する必要がある。流動性ストレステスト方針は、少なくとも以下を規定する必要がある。

ⅰ．ストレステストシナリオ分析（キャリブレーション、証明および感応度分析を含む。）の構築

ⅱ．影響度評価への経験的アプローチ（流動性リスク推定のバックテストを含む。）

ⅲ．報告頻度および制限／損失受容限度

ⅳ．損失低減のための緩和措置（ヘアカット方針およびギャップリスク保護を含む。）

９．現金担保の再投資に関するリスク

ファンドが現金担保を再投資する場合、キャピタル・ゲインの発生が見込まれる範囲内で市場エクスポージャーを発生させることになる。再投資がこの目的を達成せず、代わりに損失を発生させた場合、ファンドはこの損失を負担し、（再投資後の現金担保の当該時点での市場価格ではなく）当初投資した現金担保の全額をカウンターパーティーに返還する義務を負う。

10.手数料および費用

投資運用会社は、現時点において、ファンドの代わりに、レポ契約もしくはリバース・レポ契約を締結する、または証券貸付取引を行う意図はない。投資運用会社がファンドに関してポートフォリオの効率的運用手法の使用から利益を得る範囲において、ファンドは関連する直接的および間接的なコスト（隠れたコストは含まれない。）を負担し、収益分配に関する取決めには参加しない。投資運用会社は、ポートフォリオの効率的運用手法および商品から生じるすべての収益（直接的または間接的な費用を差し引いたものとする。）が、関連するファンドに還元されることを確保する。本投資法人がファンドのためにポートフォリオの効率的運用手法実行する限りにおいて、本投資法人は、本規則で要求される範囲において、手数料および費用に関する情報ならびに当該手数料および費用が支払われる事業体の特定に関する情報（これらの事業体が関連当事者であるか否かを示す情報）を、本投資法人の年次報告書において保管受託銀行に対し開示する。

別紙Ｄ

投資制限および借入制限

関連するファンドの資産の投資は、本規則を遵守しなければならない。本規則には以下の規定がある。

1	許可された投資対象
	各ファンドの投資対象は、以下に限定される。
1.1	加盟国もしくは非加盟国において証券取引所への公式上場が認められている、または加盟国もしくは非加盟国において、規制され、定期的に取引が行われ、公認され、かつ公開市場で取引されている、アイルランド中央銀行UCITS規則に規定される譲渡可能証券および短期金融商品
1.2	１年以内に証券取引所またはその他の市場（上記に記載される。）への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡可能証券
1.3	本規則で定義される短期金融商品で、規制ある市場で取引されるものを除いた短期金融商品
1.4	UCITSの受益証券
1.5	AIFの受益証券
1.6	アイルランド中央銀行UCITS規則に随時規定される金融機関の預金
1.7	アイルランド中央銀行UCITS規則に規定されるFDI
2	投資制限
2.1	各ファンドは、アイルランド中央銀行の要件により、上記第１項に記載されるものを除いた譲渡可能証券および短期金融商品に対し、その純資産価額の10%を超えて投資してはならない。
2.2	各ファンドは、１年以内に証券取引所またはその他の市場（第1.1項に記載される。）への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡可能証券に対し、その純資産価額の10%を超えて投資してはならない。この制限は、第1.1項の要件を満たすルール144A証券として知られる特定の米国証券へのファンドによる投資に関しては適用されない。ただし、以下の両方を満たすことを条件とする。 （ｉ）当該証券が、発行後１年以内に米国証券取引委員会に登録されるという条件で発行されていること、および （ii）当該証券が、非流動性証券でないこと。すなわち、かかる証券がUCITSにより評価される価格またはおおよそその価格で当該ファンドにより７日以内に換金可能であること
2.3	各ファンドは、同一発行体により発行された譲渡可能証券または短期金融商品に対し、その純資産価額の10%を超えて投資してはならない。ただし、当該ファンドが５%を超えて投資する各発行体において保有される譲渡可能証券および短期金融商品の総額は、40%未満とする。
2.4	（第2.3項の）10%制限は、加盟国に登記上の事務所を置き、かつ、法律により債券保有者の保護を目的とした特別な公的監督に服する金融機関が発行する債券の場合には、25%まで引き上げられる。ファンドがその純資産価額の５%を超えて同一発行体により発行されたこれらの債券に投資する場合、かかる投資対象の総額は、当該ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。この規定を利用するには、アイルランド中央銀行の事前承認が必要である。
2.5	（第2.3項の）10%制限は、譲渡可能証券または短期金融商品が、加盟国もしくはその地方機関により、または非加盟国もしくは一以上の加盟国が加盟している公的国際機関により発行または保証されている場合には、35%まで引き上げられる。
2.6	第2.4項および第2.5項に記載される譲渡可能証券および短期金融商品は、第2.3項に記載される40%制限を適用する目的において考慮に入れてはならない。
2.7	勘定に計上され、付随的流動資産として保有される現金は、ファンドの純資産の20%を超えてはならない。

2.8	店頭デリバティブのカウンターパーティーおよび／またはポートフォリオの効率的運用手法に対するファンドのリスク・エクスポージャーは、その純資産価額の５％を超えてはならない。 かかる制限は、（ｉ）EEAにおける認可金融機関、（ii）（EEA加盟国以外の）1988年７月の「バーゼル・キャピタル・コンバージェンス・アグリーメント」の署名国における認可金融機関、または（iii）ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドにおける認可金融機関の場合には、10%まで引き上げられる。
2.9	上記第2.3項、第2.7項および第2.8項にかかわらず、同一機関により発行され、または同一機関における、もしくは同一機関において引き受けられた以下のうち２つ以上の組み合わせは、その純資産価額の20%を超えてはならない。 ・譲渡可能証券もしくは短期金融商品への投資 ・預金、および／または ・店頭デリバティブ取引から生じるカウンターパーティー・リスク・エクスポージャー
2.10	上記第2.3項、第2.4項、第2.5項、第2.7項、第2.8項および第2.9項に記載される制限は合算することはできず、よって、同一機関に対するエクスポージャーはその純資産価額の35%を超えてはならない。
2.11	グループ会社は、第2.3項、第2.4項、第2.5項、第2.7項、第2.8項および第2.9項の目的上、同一発行体とみなされる。ただし、その純資産価額の20%制限は、同一グループ内における譲渡可能証券および短期金融商品への投資に適用されることがある。
2.12	各ファンドは、加盟国、その地方機関、非盟国、または一以上の加盟国が加盟している公的国際機関が発行または保証する異なる譲渡可能証券および短期金融商品に対しては、その純資産価額の100%まで投資することができる。 個々の発行体は英文目論見書に記載されなければならず、以下のリストの中から選ぶことができる。 OECD政府（関連する銘柄が投資適格であることを条件とする。）、中華人民共和国政府、ブラジル政府（関連する銘柄が投資適格であることを条件とする。）、インド政府（関連する銘柄が投資適格であることを条件とする。）、シンガポール政府、欧州投資銀行、欧州復興開発銀行、国際金融公社、国際通貨基金、欧州原子力共同体、アジア開発銀行、欧州中央銀行、欧州評議会、欧州鉄道金融公社、アフリカ開発銀行、国際復興開発銀行（世界銀行）、米州開発銀行、欧州連合、連邦住宅抵当公庫（ファニーメイ）、連邦住宅金融抵当公庫（フレディマック）、連邦政府抵当金庫（ジニーメイ）、学生ローンマーケティング協会（サリーメイ）、連邦住宅貸付銀行、連邦農業信用銀行、テネシー川流域開発公社、ストレートＡ・ファンディング・エルエルシーおよび合衆国輸出入銀行 各ファンドは、６種類以上の異なる銘柄の有価証券を保有しなければならず、かつ、同一銘柄の有価証券は、その純資産価額の30%を超えてはならない。
3	集団投資スキーム（以下「CIS」という。）への投資
3.1	ファンドによるUCITSまたはその他のCISの受益証券への投資は、合計で、ファンドの資産の10%を超えてはならない。

3.2	第3.1項の規定にかかわらず、ファンドの投資方針に、その資産の10%超を他のUCITSまたは集団投資事業に投資することができると規定されている場合、上記第3.1項に定める制限に代えて、以下の制限が適用されるものとする。 （ｉ）各ファンドは、いかなるCISにもその純資産価額の20%を超えて投資してはならない。 （ii）AIFへの投資は、合計で、ファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。
3.3	ファンドが投資するCISは、その純資産価額の10%を超えて他のオープン・エンド型CISに投資することが禁止されている。
3.4	ファンドが、投資運用会社により、または共通の管理もしくは支配によるか、直接的もしくは間接的な実質的所有により投資運用会社と関係している他の会社により、直接または委任により運用されている他のCISの受益証券に投資する場合、当該投資運用会社または当該他の会社は、ファンドが当該他のCISの受益証券に投資していることを理由に、申込手数料、乗換手数料または買戻手数料を請求してはならない。
3.5	投資運用会社または投資顧問会社が他のCISの受益証券への投資により手数料（割戻手数料を含む。）を受領する場合、かかる手数料はファンドの資産に払い込まれなければならない。
4	指数連動型UCITS
4.1	ファンドは、アイルランド中央銀行公認の規制上の基準を満たす指数を複製することをその投資方針としている場合、同一発行体により発行された株式および／または債務証券に対し、その純資産価額の20%まで投資することができる。
4.2	第4.1項の制限は、例外的な市況により正当と認められる場合には、35%まで引き上げられ、同一発行体に適用されることがある。
5	一般規定
5.1	本投資法人は、自らが発行体の経営に重大な影響力を行使することのできる議決権が付された株式を取得してはならない。
5.2	ファンドは、以下の割合を超えて取得してはならない。 （ｉ）同一発行体の無議決権株式の10% （ii）同一発行体の債務証券の10% （iii）同一CISの受益証券の25% （iv）同一発行体の短期金融商品の10% 注：上記（ii）、（iii）および（iv）に記載される制限は、取得時において当該債務証券もしくは当該短期金融商品の総額または発行済みの当該証券の純額が計算できない場合には、当該時点において無視することができる。

5.3	第5.1項および第5.2項は、以下については適用されないものとする。 （ｉ）加盟国またはその地方機関が発行または保証する譲渡可能証券および短期金融商品 （ii）非加盟国が発行または保証する譲渡可能証券および短期金融商品 （iii）一以上の加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡可能証券および短期金融商品 （iv）ファンドが保有する株式（非加盟国において設立された、その資産を主に当該非加盟国に登記上の事務所を置く発行体の有価証券に投資する会社の資本の形で保有するもの）であって、かかる保有が、当該非加盟国の法律に基づきファンドが当該非加盟国の発行体の有価証券に投資することのできる唯一の方法である場合。かかる免除が適用されるのは、当該非加盟国の当該会社が、その投資方針において、第2.3項ないし第2.11項、第3.1項、第3.2項、第5.1項、第5.2項、第5.4項、第5.5項および第5.6項に記載される制限を遵守する場合に限られるが、これらの制限を超える場合には、下記第5.5項および第5.6項に従うものとする。 （ｖ）所在国において運用、助言または販売のみを事業内容とする子会社の資本の形で、本投資法人が投資主の請求に応じて投資主のためにのみ行われる本投資証券の買戻しに関して保有する本投資証券
5.4	ファンドは、その資産の一部を構成する譲渡可能証券または短期金融商品に付随する新株引受権を行使する際は、英文目論見書の投資制限に従う必要はない。
5.5	アイルランド中央銀行は、最近認可されたファンドに対し、リスク分散の原則に従うことを条件として、その認可日から６か月間につき、第2.3項ないし第2.12項、第3.1項、第3.2項、第4.1項および第4.2項の規定の適用除外を認めることがある。
5.6	ファンドの支配の及ばない理由により、または新株引受権の行使の結果として、英文目論見書に記載される制限を超えた場合、該当するファンドは、その売買取引上の優先目的として、投資主の利益を十分に考慮した上で、かかる状況の是正を講じなければならない。
5.7	本投資法人は、以下について、現物手当のない売却を行わない。 （ｉ）譲渡可能証券 （ii）短期金融商品＊ （iii）CISの受益証券、または （iv）FDI ＊本投資法人による短期金融商品の空売りは、禁じられている。
5.8	ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。
6	金融デリバティブ商品（以下「FDI」という。）
6.1	FDIに関する本投資法人のグローバル・エクスポージャーは、その純資産価額の総額を超えてはならない。
6.2	FDI（譲渡可能証券または短期金融商品に組み込まれたFDIを含む。）の原資産に対するポジション・エクスポージャーは、（該当する場合に）直接投資によるポジションと合算した際、アイルランド中央銀行UCITS規則に定める投資制限を超えてはならない（かかる規定は、指数ベースのFDIの場合には、原指数がアイルランド中央銀行UCITS規則に定める基準を満たすものであることを条件として適用されない。）。
6.3	ファンドは、店頭取引（OTC）されるFDIに投資することができる。ただし、店頭取引のカウンターパーティーが、慎重な監督に服し、かつ、アイルランド中央銀行により承認されたカテゴリーに属する機関であることを条件とする。
6.4	FDIへの投資は、アイルランド中央銀行が定める条件および制限に従う。

借入制限

本規則は、それぞれのファンドについて、以下の借入制限を定めている。

（ａ）本投資法人は、総額がファンドの純資産価額の10%を超えない借入れのみ行うことができる。ただし、当該借入れは、一時的なものであることを条件とする。借入れは、ファンドの資産を担保とすることができる。借入残高の割合を決定する際に、貸方残高（例えば、現金）を借入金と相殺することはできない。

（ｂ）本投資法人は、バック・トゥ・バック・ローンにより外貨を取得することができる。相殺される預金が、（ｉ）ファンドの基準通貨建てであり、（ii）外貨建て貸付の残高以上である限り、このようにして得られた外貨は、上記（ａ）の借入制限の目的上、借入れには分類されない。ただし、外貨建て借入金がバック・トゥ・バック預金の価額を超える場合には、その超過額は、上記（ａ）の目的上、借入れとみなされる。

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー の
投資主に対する独立監査報告書

財務書類の監査に関する報告

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー（「本投資法人」という。）の
財務書類に対する意見

我々は、本財務書類について、

- **2020年12月31日現在の本投資法人の資産、負債および財政状態ならびに同日に終了した会計年度の利益を、真実かつ公正に表示しており、かつ**
- **関連する財務報告の枠組み、適用ある規則および特に2014年会社法の要件に従って適正に作成されているものと認める。**

我々が監査した本財務書類は、以下により構成されている。

- **貸借対照表**
- **損益計算書**
- **買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書**
- **キャッシュフロー計算書**
- **関連する注記１から20（注記２に定められる重要な会計方針の要約を含む。）**

これらの作成に適用された関連する財務報告の枠組みは、2014年会社法およびEUによって採用された国際財務報告基準（IFRS）である（以下「財務報告の枠組み」という。）。

これらの作成に適用された適用規則は、欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）2011年規則および2013年中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則（以下「適用規則」という。）である。

意見の基礎

我々は、国際監査基準（アイルランド）（ＩＳＡ（アイルランド））および適用ある法令に準拠して監査を行った。当該基準に基づく我々の責任は、本報告書の下記「財務書類の監査に対する監査人の責任」で説明する。

我々は、アイルランドにおける我々の本財務書類の監査に関連する倫理要件（アイルランド監査・会計監督機関が発行した倫理基準を含む。）に従って本投資法人から独立しており、我々は、当該要件に従ってその他の倫理上の責任を果たした。我々は、我々が入手した監査証拠が、我々の意見の基礎となるに十分かつ適切であると確信している。

継続事業に関連する結論

本財務書類の監査に当たって、我々は、取締役が財務書類の作成において継続事業を前提とする会計処理を実施することが適切であると結論づけた。

監査の過程において、我々は、財務書類が発行を授権された日から最低12か月間、本投資法人が継続事業の前提で事業を継続する能力に関して、個別にまたは集合的に、重大な疑義を生じさせるような事象または条件に関連するいかなる重要な不確実性も認識しなかった。

継続事業に関する我々の責任および取締役の責任については、本報告書の関連するセクションに詳述されている。

その他の情報

その他の情報は、本財務書類および付属する我々の監査報告書を除く、年次報告書および監査済財務書類中の情報を含む。年次報告書および監査済財務書類中のその他の情報については、取締役が責任を負う。本財務書類についての我々の意見は、その他の情報を対象とせず、我々の報告書に別段の明示的な記載がある場合を除き、その他の情報についてのいかなる形式の保証または結論も表明するものではない。

本財務書類の監査に関連する我々の責務は、その他の情報を精読し、当該情報と本財務書類もしくは本監査により我々が得た情報との間の著しい矛盾の有無、または重要な虚偽記載の有無を検討することである。我々がかかる著しい矛盾または重要な虚偽記載とみられるものを認識した場合、我々は、重要な虚偽記載が本財務書類中にあるか、またはその他の情報中にあるか判断することを求められている。我々が行った監査に基づき、当該その他の情報に重要な虚偽記載があると結論づけた場合、我々は当該事実を報告する必要がある。

この点につき、我々が報告すべき事項はない。

取締役の責任

取締役報告書に詳述されているとおり、取締役は、本財務書類の作成および適正な表示、真正かつ公正な概観を表示し、2014年会社法に準拠している旨を充足していること、ならびに不正によるか誤謬によるかを問わず、重要な虚偽記載のない財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役が判断する内部統制について責任を負っている。

財務書類の作成において、取締役は、継続事業としての本投資法人の存続能力の評価、継続事業に関連する事項の開示（該当する場合）および継続事業の前提による会計処理の実施について責任を負う。ただし、取締役が本投資法人を清算もしくはその業務を停止する意図を有する場合、またはそれ以外の現実的な代替方法がない場合はこの限りではない。

財務書類の監査に対する監査人の責任

我々の目的は、不正によるか誤謬によるかを問わず、全体として財務書類に重要な虚偽記載がないかどうかについての合理的な確証を得て、我々の意見を含む監査報告書を発行することにある。合理的な確証は、高い水準の確証であるが、ＩＳＡ（アイルランド）に準拠して行われた監査が、存在するすべての重要な虚偽記載を常に発見することを確約するものではない。虚偽記載は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは全体として、本財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

ＩＳＡ（アイルランド）に準拠した監査の一環として、我々は、監査を通じて職業的専門家としての判断を行使し、職業的専門家としての懐疑心を保持する。我々は、以下の事項も実施する。

- **不正によるか誤謬によるかを問わず、本財務書類上の重要な虚偽記載のリスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、我々の意見の基礎となるに十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽記載を発見できないリスクは、誤謬による当該リスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、意図的な除外、虚偽の言明または内部統制の無効化が伴うことがあるためである。**
- **状況に照らして適切である監査手続を策定するため、監査に関する内部統制を理解する。ただし、これは本投資法人の内部統制の有効性について意見を表明するために行うものではない。**
- **取締役が採用した会計方針の適切性ならびに取締役が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性について評価する。**

・取締役が継続事業を前提とした会計処理を実施したことの適切性について、また、入手した監査証拠に基づき、本投資法人の継続事業としての存続能力に重要な疑義を生じさせるような事由または状況に関して重要な不確実性が存在するか否かについて結論を下す。我々は、重要な不確実性が存在するとの結論に至った場合、我々の監査報告書において、財務書類の関連する開示を参照するよう促すか、または当該開示が不十分な場合には、我々の意見を修正することが要求される。我々の結論は、本監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づいている。しかしながら、将来の事由または状況を要因としてエンティティ（または該当する場合にはグループ）が継続事業として存続しなくなることがある。
・本財務書類の全体的な表示、構成および内容（開示を含む。）ならびに本財務書類が基礎となる取引および事由を適正に表示する方法で表明しているかを評価する。

我々は、ガバナンスの責任者と、特に、計画した監査の範囲およびその実施時期ならびに監査上の重要な発見事項（監査の過程で監査人が識別した内部統制の重要な不備を含む。）に関して協議する。

その他の法的および規制上の要件に関する報告

2014年会社法に規定されるその他の事項に対する意見

監査の過程で行われた業務のみに基づき、我々は、以下のとおり報告する。

・我々は、我々が監査目的上必要と考える情報および説明をすべて入手した。
・我々は、本投資法人の会計帳簿が本財務書類を容易かつ正確に監査するために十分であったことを認める。
・本財務書類は、会計帳簿と一致している。
・我々の意見では、取締役報告書に記載されている情報は、本財務書類と一致しており、取締役報告書は2014年会社法に準拠して作成されていることを認める。

例外的に報告を求められる事項

監査の過程で得られた本投資法人およびその環境に関する我々の知識および理解に基づき、我々は、取締役報告書に関する重要な虚偽記載を認識していない。

我々の意見において、取締役の報酬および法律で定められた取引の開示が行われなかった場合に、我々が報告することを求められる2014年会社法の規定に関し、報告する事項はない。

本報告書は、2014年会社法第391条に従って、本投資法人の投資主のためにのみ作成されている。我々の監査業務は、我々が監査報告書において本投資法人の投資主に対して述べる必要のある事項を本投資法人の投資主に対して述べることができるように行われており、それ以外の目的では行われていない。法令で許可されている最大限の範囲において、我々は、我々の監査業務、本報告書または我々が形成した意見について、本投資法人および本投資法人の投資主全体以外の者に対して責任を受諾せず、また負うことがない。

［署名］
マイケル・ハートウェル
勅許会計士兼監査法人である
デロイト・アイルランド・エルエルピーを代表して
ダブリン２、アールズフォート・テラス、デロイト・アンド・トウシュ・ハウス
日付：2021年４月26日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC

Report on the audit of the financial statements

Opinion on the financial statements of Federated Hermes Investment Funds PLC ("the Company")

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the assets,liabilities and financial position of the Company as at 31 December 2020 and of the profit for the financial year then ended; and
- have been properlyprepared in accordance with the relevantfinancial reporting framework, the applicable Regulations and, in particular, with the requirements of the Companies Act 2014.

The financial statements we have audited comprise:

- the Balance Sheet;
- the Income Statement;
- the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares;
- the Cash Flow Statement; and
- the related notes 1 to 20, including a summary of significant accounting policies as set out in note 2.

The relevant financialreporting framework that has been applied in their preparation is the CompaniesAct 2014 and International Financial Reporting Standards (IFRS)as adopted by the EuropeanUnion ("the relevantfinancial reporting framework").

The applicable regulations that have been applied in their preparation is the EuropeanCommunities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 and Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investmentin Transferable Securities) Regulations, 2019 ("the applicable Regulations").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) and applicable law. Our responsibilities under those standards are described below in the "*Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*" section of our report.

We are independent of the Companyin accordance with the ethicalrequirements that are relevant to our audit of the financial statements in Ireland, includingthe Ethical Standardissued by the Irish Auditingand Accounting Supervisory Authority, and we have fulfilledour other ethicalresponsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtainedis sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Conclusions relating to going concern

In auditing the financial statements, we have concluded that the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is appropriate.
Based on the work we have performed, we have not identified any material uncertainties relating to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern for a period of at least twelve months from when the financial statements are authorised for issue.

Our responsibilities and the responsibilities of the directors with respect to going concern are described in the relevant sections of this report.

Other information

The other information comprises the information included in the annual report and the audited financial statements, other than the financial statements and our auditor's report thereon. The directors are responsible for the other information contained within the annual report and audited financial statements. Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If we identify such material inconsistencies or apparent material misstatements, we are required to determine whether there is a material misstatement in the financial statements or a material misstatement of the other information. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of directors

As explained more fully in the Directors' Report, the directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view and otherwise comply with the Companies Act 2014, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs (Ireland) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs (Ireland), we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.

- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of the auditor's report. However, future events or conditions may cause the entity (or where relevant, the group) to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that the auditor identifies during the audit.

Report on other legal and regulatory requirements

Opinion on other matters prescribed by the Companies Act 2014
Based solely on the work undertaken in the course of the audit, we report that:

- We have obtained all the information and explanations which we consider necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion the accounting records of the Company were sufficient to permit the financial statements to be readily and properly audited.
- The financial statements are in agreement with the accounting records.
- In our opinion the information given in the directors' report is consistent with the financial statements and the directors' report has been prepared in accordance with the Companies Act 2014.

Matters on which we are required to report by exception
Based on the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the directors' report.

We have nothing to report in respect of the provisions in the Companies Act 2014 which require us to report to you if, in our opinion, the disclosures of directors' remuneration and transactions specified by law are not made.

Use of our report
This report is made solely to the company's shareholders, as a body, in accordance with Section 391 of the Companies Act 2014. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's shareholders those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's shareholders as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

Michael Hartwell
For and on behalf of Deloitte Ireland LLP Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2

Date: 26 April 2021

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。