

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年9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 シルヴィー・マクラフリン
(Director Sylvie McLaughlin)

【本店の所在の場所】 アイルランド、ダブリン2、アッパーマウント・ストリート 7 / 8
(7/8 Upper Mount Street, 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外国法共同事業

【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

【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外国法共同事業

【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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド
- フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド
(Federated Hermes Investment Funds public limited company
- Federated Hermes Global SMID Equity Engagement Fund
- Federated Hermes Global High Yield Credit Engagement Fund)

【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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド
クラスX米ドルヘッジ投資証券
クラスX円ヘッジ投資証券
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド
クラスY米ドル投資証券
クラスY円ヘッジ投資証券

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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド

クラスX米ドルヘッジ投資証券：17億784万米ドル

（約2,434億8,675万円）

クラスX円ヘッジ投資証券：1,104億3,288万円

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド

クラスY米ドル投資証券：14億9,916万米ドル

（約2,137億3,524万円）

クラスY円ヘッジ投資証券：1,257億4,938万円

（注1）上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2025年4月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている（フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドのクラスX米ドルヘッジ投資証券については2.8464米ドル（約406円）に6億口、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドのクラスX円ヘッジ投資証券については184.0548円に6億口、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドのクラスY米ドル投資証券については2.4986米ドル（約356円）に6億口、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドのクラスY円ヘッジ投資証券については209.5823円に6億口をそれぞれ乗じて算出した金額である。）。

（注2）米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2025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＝142.57円）による。

（注3）2025年4月24日付で、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 SDG Engagement Equity Fund）はフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド（Federated Hermes Global SMID Equity Engagement Fund）に、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド（Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund）はフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド（Federated Hermes Global High Yield Credit Engagement Fund）にそれぞれ名称を変更した。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2025年6月30日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により更新および追加するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正箇所および訂正事項】

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
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	1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	追加 または 更新
	(5) 外国投資法人の出資総額		(2) 外国投資法人の出資総額	追加
	(6) 主要な投資主の状況		(3) 主要な投資主の状況	更新
3 投資リスク		2 外国投資法人の運用状況	(3) 投資リスク	追加 または 更新
5 運用状況	(1) 投資状況		(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加 または 更新
第2 財務ハイライト情報		4 外国投資法人の経理状況	(1) 資産及び負債の状況 「貸借対照表」 「損益計算書」 「キャッシュフロー計算書」 「重要な会計方針」の注記	追加
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 2 役員の状況		1 外国投資法人の概況	(4) 役員の状況	更新
5 その他			(5) その他	更新
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	3 資産運用会社の概況	(1) 名称及び資本金の額	更新
	(3) 大株主の状況		(2) 大株主の状況	更新
	(4) 役員の状況		(3) 役員の状況	更新
	(5) 事業の内容及び営業の概況		(4) 事業の内容及び営業の概況	更新
第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表		4 外国投資法人の経理状況		追加
第6 販売及び買戻しの実績		5 販売及び買戻しの実績		追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド（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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドを個別にまたは総称して「ファンド」または「サブ・ファンド」ということがある。ただし、文脈により、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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。）の概況は以下のとおりである。

(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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2023年6月末日に 終了する中間会計年度末	2023年12月末日に 終了する会計年度末	2024年6月末日に 終了する中間会計年度末	2024年12月末日に 終了する会計年度末	2025年6月末日に 終了する会計年度末
(a) 営業収益 ^(1)	165,478,428	318,333,605	- 36,340,522	- 19,140,396	48,602,762
(b) 経常利益金額 または 経常損失金額	160,464,589	308,380,654	- 41,264,505	- 28,815,606	44,775,431
(c) 当期純利益金額 または 当期純損失金額	158,197,680	301,635,234	- 43,733,724	- 35,089,696	40,357,798
(d) 出資総額 ^(2)	1,425,342,188	1,468,986,638	1,301,625,398	1,225,250,971	650,680,037
(e) 発行済投資口の 総口数 ^(3) (クラスX米ドルヘッジ 投資証券) (クラスX円ヘッジ 投資証券)	131,443,520.7351口 20,423,215.0000口	119,596,163.6499口 18,172,543.0000口	108,212,405.4208口 17,626,378.0000口	105,310,425.5354口 7,708,659.0000口	51,371,974.7074口 3,991,605.0000口
(f) 純資産額 ^(4)	1,425,342,188	1,468,986,638	1,301,625,398	1,225,250,971	650,680,037
(g) 資産総額 ^(4)	1,431,267,233	1,488,012,717	1,311,434,847	1,238,242,411	659,322,461
(h) 1口当たり純資産額 (クラスX米ドルヘッジ 投資証券) (クラスX円ヘッジ 投資証券)	2.7859 198.3398円	3.0240 208.8081円	3.0751 206.2383円	3.1527 206.2988円	3.0609 196.4832円
(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米ドルヘッジ 投資証券) (クラスX円ヘッジ 投資証券)	0.016424 0.872535円	0.023481 0.012095円	0.018878 0.008540円	0.027534 0.012256円	0.026187 0.011624円
(j) 分配総額	59,206	165,656	48,950	166,049	54,274
(k) 1口当たり分配金額 (クラスX米ドルヘッジ 投資証券) (クラスX円ヘッジ 投資証券)	該当事項なし 該当事項なし	該当事項なし 該当事項なし	該当事項なし 該当事項なし	該当事項なし 該当事項なし	該当事項なし 該当事項なし

(1) 自己資本比率	99.59%	98.72%	99.25%	98.95%	98.69%
(m) 自己資本利益率 ^(5) (クラスX米ドルヘッジ 投資証券)	18.13%	21.09%	10.38%	4.26%	- 0.46%
(クラスX円ヘッジ 投資証券)	12.44%	14.54%	3.98%	- 1.20%	- 4.73%

- (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。
- (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。
- (3) 発行済投資口の総口数は、端数処理の違いにより、財務書類の数値と異なる場合がある。また、発行済投資口の総口数は、会計年度末当日または中間会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。
- (4) 純資産額および資産総額は、中間会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。
- (5) 自己資本利益率は、当該会計年度または当該中間会計年度末の1口当たり純資産価格の前年度末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。
- (6) 「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。
- (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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドおよびファンドのクラスX米ドルヘッジ投資証券は、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4月22日に設定された。

(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・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2023年6月末日に 終了する中間会計年度末	2023年12月末日に 終了する会計年度末	2024年6月末日に 終了する中間会計年度末	2024年12月末日に 終了する会計年度末	2025年6月末日に 終了する会計年度末
(a) 営業収益 ^(1)	39,311,252	147,339,178	- 127,006	43,579,197	100,895,057
(b) 経常利益金額 または 経常損失金額	36,080,211	140,553,516	- 3,296,067	37,218,339	98,119,180
(c) 当期純利益金額 または 当期純損失金額	36,775,293	131,232,549	- 6,952,718	27,873,852	94,815,205
(d) 出資総額 ^(2)	1,365,444,875	1,296,317,418	1,220,156,765	1,152,921,943	1,062,007,247
(e) 発行済投資口の 総口数 ^(3) (クラスY米ドル投資証券)	169,310,049.0000口	155,215,882.5317口	151,799,633.3238口	143,435,300.6331口	114,872,826.0041口
(クラスY円ヘッジ投資証券)	2,617,305.0000口	2,300,805.0000口	2,260,705.0000口	774,405.0000口	688,605.0000口
(f) 純資産額 ^(4)	1,365,444,875	1,296,317,418	1,220,156,765	1,152,921,943	1,062,007,247
(g) 資産総額 ^(4)	1,381,893,890	1,309,892,329	1,211,229,971	1,182,681,411	1,066,220,125
(h) 1口当たり純資産額 (クラスY米ドル投資証券)	2.1338	2.2948	2.3573	2.4687	2.5766
(クラスY円ヘッジ投資証券)	197.6970円	206.2224円	205.8560円	209.9400円	214.5869円
(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Y米ドル投資証券)	0.056371	0.116287	0.060839	0.125237	0.066647
(クラスY円ヘッジ投資証券)	0.015153円	0.052400円	0.036714円	0.073305円	0.038385円
(j) 分配総額	2,135,690	4,478,733	2,275,453	3,128,135	751,552
(k) 1口当たり分配金額 (クラスY米ドル投資証券)	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(クラスY円ヘッジ投資証券)	該当事項なし	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	98.81%	98.96%	100.74%	97.48%	99.60%

(m) 自己資本利益率 ⁽⁵⁾ (クラスY米ドル投資証券) (クラスY円ヘッジ投資証券)	9.82% - 1.15%	10.83% 3.11%	10.47% 4.13%	7.58% 1.80%	9.30% 4.24%
---	------------------	-----------------	-----------------	----------------	----------------

- (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。
- (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。
- (3) 発行済投資口の総口数は、端数処理の違いにより、財務書類の数値と異なる場合がある。また、発行済投資口の総口数は、会計年度末当日または中間会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。
- (4) 純資産額および資産総額は、中間会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。
- (5) 自己資本利益率は、当該会計年度または当該中間会計年度末の1口当たり純資産価格の前年度末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。
- (6) 「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。
- (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・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドおよびファンドのクラスY米ドル投資証券は、2019年10月2日に運用を開始した。ファンドのクラスY円ヘッジ投資証券は、2023年3月14日に設定された。

(2) 外国投資法人の出資総額

2025年7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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド)

	出資総額		発行済投資口の総口数	
	米ドル	百万円	(口)	
2025年7月末日現在	720,991,835	107,709	クラスX米ドルヘッジ投資証券	49,968,164.8774
			クラスX円ヘッジ投資証券	3,234,605.0000

(注) 米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2025年7月31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=149.39円)による。以下同じ。

(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・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド)

	出資総額		発行済投資口の総口数	
	米ドル	百万円	(口)	
2025年7月末日現在	1,030,192,914	153,901	クラスY米ドル投資証券	112,518,335.5611
			クラスY円ヘッジ投資証券	449,605.0000

(3) 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。

(4) 役員の状況

(2025年 6 月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 投資証券
グレゴリー P ・ ダルスキー (Gregory P. Dulski)	取締役	ダルスキー氏は、フェデレーテッド・ハーミーズのチーフ・レギュラトリー・オフィサー、政府業務の責任者、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドの上級管理チームのメンバーであり、フェデレーテッド・ハーミーズの米国外の多数の関連会社において他の役職を兼任している。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのコンプライアンス、金融犯罪およびリスク部門の指導および監督を担当する一方、フェデレーテッド・ハーミーズの上級カウンセルとして、世界的な政策立案者への提言およびフェデレーテッド・ハーミーズの国際業務に影響を与えるすべての法律および規制事項の監督などを行っている。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・サービスズ (ALPS Fund Services) での業務ならびにリード・スミス・エルエルピー (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、アリゾナ州立大学で会計学の学士号を取得した、非開業の公認会計士である。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの株主でもある。	0

マイケル・ボイス (Michael Boyce)	取締役	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、取締役を選任される前、ノーザン・トラスト・インベスター・サービスズ(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・サービスズ・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・サービスズ(Ulster Bank Custodial Services)のマネージング・ディレクターおよび2000年5月にノーザン・トラストがUBISを買収する以前のUBISのマネージング・ディレクターも務めた。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、アイルランドの取締役協会および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・L・ケイガン (Joseph L. Kagan)	取締役	ケイガン氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのジェネラル・カウンセルであり、フェデレーテッド・ハーミーズの法務および総務に関して責任を負い、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのシニア・マネジメント・チームのメンバーである。同氏は、2010年にフェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドに従事し、2015年に法務責任者に昇格し、その後2021年にジェネラル・カウンセルに昇格した。同氏は、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およびその他の役職も兼任している。フェデレーテッド・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。 同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの株主でもある。	0
--	------------	---	----------

シルヴィー・マクラフリン (Sylvie McLaughlin)	取締役	マクラフリン氏は、2021年8月、ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドの取締役役に任命された。同氏はフェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのシニア・マネジメント・チームのメンバーであり、また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。同氏は、ハーミーズへの入社前は、2017年10月より、ブランデス・インベストメント・パートナーズ・アイルランド・リミテッド(Brandes Investment Partners Ireland Limited) のコンプライアンス運用の責任者を務め、それ以前は、アーサー・コックス・エルエルピー(Arthur Cox LLP) にて12年間勤務し、資産運用・投資信託全般について助言を行ってきた。特に、アイルランドの投資運用事業者および金融サービスプロバイダーに対し、アイルランドの法規制全般に関連する法的問題およびコンプライアンス・リスク管理上の問題について助言を行っていた。同氏は2005年にアイルランド弁護士会(ローソサエティー)(The Law Society of Ireland) に登録されたソリシターであり、ユニバーシティ・カレッジ・ダブリンにて経営学士号および法学士号を、ロンドン大学にて理系修士号(金融および金融法) を取得している。	0
-------------------------------------	-----	--	---

パトリックM・ウォール (Patrick M. Wall)	取締役	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。	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。

(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

半期報告書提出前6か月以内において、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。

[次へ](#)

２ 外国投資法人の運用状況

（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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド）

（2025年7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	388,072,507	53.01
	日本	79,975,984	10.93
	イギリス	53,706,950	7.34
	香港	30,437,017	4.16
	スイス	18,614,323	2.54
	オーストラリア	18,187,096	2.48
	イタリア	18,116,709	2.47
	スペイン	16,241,369	2.22
	ペルー	15,361,538	2.10
	ベルギー	14,831,970	2.03
	オランダ	14,256,685	1.95
	アイルランド	12,303,548	1.68
	フィンランド	10,878,642	1.49
	ドイツ	7,261,200	0.99
	小計	698,245,537	95.38
不動産投資信託	スペイン	16,686,039	2.28
	小計	16,686,039	2.28
投資信託	アイルランド	12,903,507	1.76
	小計	12,903,507	1.76
ポートフォリオ合計		727,835,082	99.43
現金・その他資産		4,199,274	0.57
資産総額		732,034,356	100.00
負債総額		11,042,521	1.51
合計 (純資産総額)		720,991,835 (約107,709百万円)	98.49

（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。

（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・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド）

（2025年7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 （％）
社債	アメリカ合衆国	469,406,381	45.02
	フランス	72,824,400	6.98
	イギリス	51,582,670	4.95
	イタリア	49,277,033	4.73
	オランダ	39,161,812	3.76
	スペイン	37,758,631	3.62
	ドイツ	32,749,144	3.14
	ブラジル	31,515,581	3.02
	メキシコ	26,720,366	2.56
	ベルギー	19,628,271	1.88
	アイルランド	15,762,379	1.51
	インド	14,371,481	1.38
	トルコ	14,223,647	1.36
	スイス	13,544,662	1.30
	ルクセンブルグ	12,368,332	1.19
	ポルトガル	10,091,821	0.97
	南アフリカ	9,588,622	0.92
	デンマーク	8,972,967	0.86
	オーストラリア	8,072,553	0.77
	ノルウェー	7,953,837	0.76
	チリ	5,703,052	0.55
	ポーランド	5,624,637	0.54
	フィンランド	5,376,021	0.52
	ナイジェリア	4,566,441	0.44
	コロンビア	4,156,665	0.40
	グアテマラ	3,906,871	0.37
	カナダ	3,676,346	0.35
	ギリシャ	2,981,436	0.29
	中国	1,766,152	0.17
	小計	983,332,211	94.32
国債	アメリカ合衆国	22,419,141	2.15
	小計	22,419,141	2.15
クレジット・デフォルト・スワップ	アメリカ合衆国	9,712,854	0.93
	EU	719,017	0.07
	小計	10,431,871	1.00
先物	アメリカ合衆国	79,242,719	7.60
	イギリス	- 13,659,514	- 1.31

	ドイツ	- 75,603,367	- 7.25
	小計	- 10,020,162	- 0.96
ポートフォリオ合計		1,006,163,060	96.51
現金・その他資産		36,423,013	3.49
資産総額		1,042,586,073	100.00
負債総額		12,393,160	1.19
合計 (純資産総額)		1,030,192,914 (約153,901百万円)	98.81

(2) 運用実績

純資産等の推移

2025年7月末日までの1年間における各月末の資産総額および純資産の推移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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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米ドルヘッジ 投資証券)		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	米ドル	円	円
2024年8月末日	1,372,967,336	205,108	1,364,811,577	203,889	3.2156	480	214.0042
9月末日	1,391,795,659	207,920	1,379,947,276	206,150	3.2664	488	216.8022
10月末日	1,314,900,151	196,433	1,302,784,316	194,623	3.1823	475	210.0554
11月末日	1,314,048,933	196,306	1,300,473,162	194,278	3.2981	493	216.9422
12月末日	1,238,242,411	184,981	1,225,250,971	183,040	3.1527	471	206.2988
2025年1月末日	1,246,985,148	186,287	1,234,762,637	184,461	3.2649	488	212.7058
2月末日	1,133,718,492	169,366	1,121,296,232	167,510	3.0340	453	197.1296
3月末日	1,073,234,897	160,331	1,058,177,610	158,081	2.9237	437	189.4261
4月末日	1,147,070,616	171,361	1,134,931,330	169,547	2.8464	425	184.0548
5月末日	1,141,065,942	170,464	1,134,277,911	169,450	3.0088	449	194.0466
6月末日	659,322,461	98,496	650,680,037	97,205	3.0609	457	196.4832
7月末日	732,034,356	109,359	720,991,835	107,709	3.2049	479	205.0377

(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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドおよびファンドのクラスX米ドルヘッジ投資証券は、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4月22日に設定された。

(注2) 中間会計年度末の「資産総額」および「純資産総額」の数値は、端数処理の違いにより、また、中間会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の数値と異なる場合がある。

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

（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・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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Y米ドル投資証券）		1口当たり純資産価格 （クラスY円ヘッジ投資証券）
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円	円
2024年8月末日	1,280,600,432	191,309	1,261,505,306	188,456	2.4311	363	210.0238
9月末日	1,293,455,186	193,229	1,280,620,057	191,312	2.4593	367	211.6694
10月末日	1,238,292,805	184,989	1,233,681,438	184,300	2.4516	366	210.2054
11月末日	1,199,900,932	179,253	1,194,001,336	178,372	2.4690	369	210.9281
12月末日	1,182,681,411	176,681	1,152,921,943	172,235	2.4687	369	209.9400
2025年1月末日	1,144,182,454	170,929	1,130,812,853	168,932	2.4929	372	211.1433
2月末日	1,135,917,603	169,695	1,114,886,979	166,553	2.5170	376	212.4855
3月末日	1,090,383,433	162,892	1,068,877,149	159,680	2.4940	373	209.8893
4月末日	1,067,535,892	159,479	1,046,882,042	156,394	2.4986	373	209.5823
5月末日	1,059,435,206	158,269	1,045,986,932	156,260	2.5364	379	211.9287
6月末日	1,066,220,125	159,283	1,062,007,247	158,653	2.5766	385	214.5869
7月末日	1,042,586,073	155,752	1,030,192,914	153,901	2.5931	387	215.2053

（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・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドおよびファンドのクラスY米ドル投資証券は、2019年10月2日に運用を開始した。ファンドのクラスY円ヘッジ投資証券は、2023年3月14日に設定された。

（注2）中間会計年度末の「資産総額」および「純資産総額」の数値は、端数処理の違いにより、また、中間会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の数値と異なる場合がある。

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドのクラスY米ドル投資証券およびクラスY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。

分配の推移

（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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド）

クラスX米ドルヘッジ投資証券 該当事項なし。

クラスX円ヘッジ投資証券 該当事項なし。

（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・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド）

クラスY米ドル投資証券 該当事項なし。

クラスY円ヘッジ投資証券 該当事項なし。

自己資本利益率（収益率）の推移

2025年7月末日までの1年間における自己資本利益率（収益率）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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド）

自己資本利益率（収益率）（％）	
クラスX米ドルヘッジ投資証券	- 1.27
クラスX円ヘッジ投資証券	- 5.29

（注）自己資本利益率（収益率）（％）＝（a - b）／b × 100

a = 2025年7月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）

b = 2024年7月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

（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 - フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド）

自己資本利益率（収益率）（％）	
クラスY米ドル投資証券	8.14
クラスY円ヘッジ投資証券	3.31

（注）自己資本利益率（収益率）（％）＝（a - b）／b × 100

a = 2025年7月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）

b = 2024年7月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

（３）投資リスク

本書提出日現在、2025年6月30日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて重要な変更はない。

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、半期報告書提出日現在、存在しない。

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

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2025年6月末日現在の資本金は、1,000万ユーロ（約17億750万円）である。

（注）ユーロの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2025年7月31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＝170.75円）による。

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、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドの完全子会社である。

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2025年6月末日現在の払込済株式資本金は、残高1億1,600万英ポンド（約229億5,988万円）である。

（注）英ポンドの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2025年7月31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＝197.93円）による。

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、フェデレーテッド・ハーミーズ・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) 大株主の状況

管理会社

(2025年 6 月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッド	英国、 E C 2 6 E T、ロンドン、 チープサイド 150、 6 階	10,000,000	100

投資運用会社

(2025年 6 月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッド	英国、 E C 2 6 E T、ロンドン、 チープサイド 150、 6 階	116,437,033	100

(3) 役員の状況

管理会社

(2025年 6 月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
----	-----	----	------

グレゴリー P ・ ダ ルスキー (Gregory P. Dulski)	取締役	ダルスキー氏は、フェデレーテッド・ハーミーズのチーフ・レギュラトリー・オフィサー、政府業務の責任者、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドの上級管理チームのメンバーであり、フェデレーテッド・ハーミーズの米国外の多数の関連会社において他の役職を兼任している。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのコンプライアンス、金融犯罪およびリスク部門の指導および監督を担当する一方、フェデレーテッド・ハーミーズの上級カウンセラーとして、世界的な政策立案者への提言およびフェデレーテッド・ハーミーズの国際業務に影響を与えるすべての法律および規制事項の監督などを行っている。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、社外カウンセラーおよび社内カウンセラーを務めてきた。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・サービスズ (ALPS Fund Services) での業務ならびにリード・スミス・エルエルピー (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、アリゾナ州立大学で会計学の学士号を取得した、非開業の公認会計士である。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの株主でもある。	該当なし
---	------------	---	-------------

ジョセフ L・ケイ ガン (Joseph L. Kagan)	取締役	ケイガン氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのジェネラル・カウンセルであり、フェデレーテッド・ハーミーズの法務および総務に関して責任を負い、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのシニア・マネジメント・チームのメンバーである。同氏は、2010年にフェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドに従事し、2015年に法務責任者に昇格し、その後2021年にジェネラル・カウンセルに昇格した。同氏は、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およびその他の役職も兼任している。フェデレーテッド・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。 同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの株主でもある。	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・エルエルピー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

マイケル・ボイス (Michael Boyce)	取締役	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、ノーザン・トラスト・インベスター・サービスズ（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・サービスズ・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・サービスズ（Ulster Bank Custodial Services）のマネージング・ディレクターおよび2000年5月にノーザン・トラストがUBISを買収する以前のUBISのマネージング・ディレクターも務めた。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、アイルランドの取締役協会および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。	該当なし
-----------------------------	-----	--	------

シルヴィー・マクラフリン (Sylvie McLaughlin)	取締役	マクラフリン氏は、2021年8月、ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドの取締役に任命された。同氏はフェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのシニア・マネジメント・チームのメンバーであり、また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。同氏は、ハーミーズへの入社前は、2017年10月より、ブランデス・インベストメント・パートナーズ・アイルランド・リミテッド(Brandes Investment Partners Ireland Limited)のコンプライアンス運用の責任者を務め、それ以前は、アーサー・コックス・エルエルピーにて12年間勤務し、資産運用・投資信託全般について助言を行ってきた。特に、アイルランドの投資運用事業者および金融サービスプロバイダーに対し、アイルランドの法規制全般に関連する法的問題およびコンプライアンス・リスク管理上の問題について助言を行っていた。同氏は2005年にアイルランド弁護士会(ローソサエティー)(The Law Society of Ireland)に登録されたソリシターであり、ユニバーシティ・カレッジ・ダブリンにて経営学士号および法学士号を、ロンドン大学にて理系修士号(金融および金融法)を取得している。	該当なし
-------------------------------------	-----	---	------

投資運用会社

（2025年6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・リミテッドの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年のヨーロッパ・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

グレゴリー P ・ ダルスキー (Gregory P. Dulski)	取締役	ダルスキー氏は、フェデレーテッド・ハーミーズのチーフ・レギュラトリー・オフィサー、政府業務の責任者、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドの上級管理チームのメンバーであり、フェデレーテッド・ハーミーズの米国外の多数の関連会社において他の役職を兼任している。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのコンプライアンス、金融犯罪およびリスク部門の指導および監督を担当する一方、フェデレーテッド・ハーミーズの上級カウンセルとして、世界的な政策立案者への提言およびフェデレーテッド・ハーミーズの国際業務に影響を与えるすべての法律および規制事項の監督などを行っている。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・サービスズ (ALPS Fund Services) での業務ならびにリード・スミス・エルエルピー (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、アリゾナ州立大学で会計学の学士号を取得した、非開業の公認会計士である。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの株主でもある。	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・リミテッドに従事している。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、キャリアの大半をブ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・ピーエルシー(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
--	------------	--	-------------

リチャード A ・ ノ ヴァーク (Richard A. Novak)	取締役	ノヴァーク氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・インク (Federated Hermes, Inc.) のヴァイス・プレジデント兼プリンシパル・アカウティング・オフィサー、フェデレーテッド・インベスターズ・トラスト・カンパニー (Federated Investors Trust Company) のプレジデントおよびフェデレーテッド・インベスターズ・マネジメント・カンパニー (Federated Investors Management Company) のシニア・ヴァイス・プレジデントを務めている。また、フェデレーテッド・ハーミーズ・インクが管理する様々な子会社やオフショア・ファンドの取締役、財務部長および/または財務部長補佐も務めている。 本任命に先立ち、同氏は、2006年1月から2013年3月までフェデレーテッドの国内ファンドの財務部長を務めていた。本役職では、財務報告、証券評価、ファンド会計、ファンド税、顧客報酬ならびに費用予測および承認を含む、ファンドのすべての財務面の責任を負っていた。同氏は、1997年から2005年までフェデレーテッド・インベスターズ・インク (Federated Investors, Inc.) の経理部長を務めていた。本役職では、フェデレーテッドの国内外における内部および外部報告、買掛金、売掛金、顧客報酬および財務機能の監督責任を負っていた。同氏は、1995年にフェデレーテッド・サービス・カンパニー (Federated Services Company) のファイナンス・ヴァイス・プレジデントとしてフェデレーテッドに入社した。 フェデレーテッドに入社する前、同氏は、アーサー・アンダーセン・アンド・カンパニー (Arthur Andersen & Company) の監査人を務め、ピッツバーグのマーシー病院で様々な財務関連の役職を歴任していた。 同氏は、ペンシルベニア州立大学で会計学の理学士号 (Bachelor of Science degree in Accounting) を取得し、同大学を卒業した。また、ロバート・モリス大学で経営管理学修士号 (Master of Business Administration degree) を取得している。 同氏は、公認会計士である。	該当なし
--	------------	---	-------------

(4) 事業の内容及び営業の概況

管理会社

2025年6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	3 アンプレラ、 28サブ・ファンド	13,639,954,481.09ユーロ
アイルランド	AIF	フェデレーテッド・ ハーミーズ・オルタ ナティブ・ファンズ ICAV (Federated Hermes Alternative Funds ICAV) であ り、1アクティブ・ サブ・ファンドを有 する。	19,442,584.87ユーロ
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 SCS, SICAV-SIF (Federated Hermes European Direct Lending Fund SCS, SICAV-SIF) であり、 サブ・ファンドを有 しない。	56,911,017.75ユーロ
ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ ハーミーズ・ダイレ クト・レンディン グ・マスター・ファ ンド SCS, SICAV-SIF (Federated Hermes Direct Lending Master Fund SCS, SICAV-SIF) であり、 サブ・ファンドを有 しない。	40,735,760.00英ポンド

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 II SCA, SICAV-RAIF (Federated Hermes European Direct Lending Fund II SCA, SICAV-RAIF) であり、サブ・ファンドを有しない。	438,376,043.59ユーロ
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III・マスターSCA、SICAV-RAIF (Federated Hermes European Direct Lending Fund III Master SCA, SICAV-RAIF) であり、サブ・ファンドを有していない。	73,713,977.08ユーロ
ルクセンブルグ	AIF	ハーミーズ・GPE PEC V・ヨーロップ・SCSp (Hermes GPE PEC V Europe SCSp) であり、サブ・ファンドを有していない。	40,072,682.44ユーロ
ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・GPE・イノベーション・ファンドII (ダイレクト) SCSp (Federated Hermes GPE Innovation Fund II (Direct) SCSp) であり、サブ・ファンドを有していない。	22,560,955.67ユーロ

ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・GPE・イノベーション・ファンドII（ファンド）SCPs（Federated Hermes GPE Innovation Fund II（Funds）SCSp）であり、サブ・ファンドを有していない。	20,222,868.66ユーロ
ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・プライベート・エクイティ・コ・インベストメント・ファンド VI SCSp（Federated Hermes Global Private Equity Co-Investment Fund VI SCSp）であり、サブ・ファンドを有していない。	93,003,869.09米ドル
ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・ヨーロッパ・リアル・エースタート・デット・ファンド SCA, SICAV-RAIF（Federated Hermes European Real Estate Debt Fund SCA, SICAV-RAIF）であり、サブ・ファンドを有していない。	0.00ユーロ

投資運用会社

2025年6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 （Federated Hermes Investment Funds public limited company）	UCITS / 譲渡可能証券への集団投資事業	2008年10月23日	10,818,404,372.14ユーロ

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

a . ファンドの日本文の中間財務書類は、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中間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328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

b . ファンドの原文の中間財務書類は、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。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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド

クラスX米ドルヘッジ投資証券

クラスX円ヘッジ投資証券

- フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド

クラスY米ドル投資証券

クラスY円ヘッジ投資証券

c . ファンドの原文の中間財務書類は、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。）の監査を受けていない。

d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、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、2025年7月31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＝149.39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) 資産及び負債の状況

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

貸借対照表（未監査）

2025年6月30日現在

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド***

	注記	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	8	651,403,769	97,313,209
現金および現金同等物	3	864,183	129,100
未収配当金および未収利息		1,883,358	281,355
投資有価証券売却未収金		1,420,390	212,192
未収申込金		225,395	33,672
その他の未収金		3,023	452
資産合計		655,800,118	97,969,980
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	8	1,742,207	260,268
投資有価証券購入未払金		-	-
未払キャピタル・ゲイン税		577,288	86,241
未払副保管受託銀行報酬	5(c)	46,288	6,915
未払買戻金		2,109,745	315,175
未払管理報酬	5(a)	378,005	56,470
未払管理事務代行報酬	5(b)	80,451	12,019
未払保管受託銀行報酬	5(c)	28,913	4,319
清算引当金		-	-
引当金	14	5,685	849
未払資本		-	-
その他の未払費用	5(e)	372,201	55,603
負債合計		5,340,783	797,860
（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）			
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		650,459,335	97,172,120

発行済株式数については注記7を、各投資証券クラスの純資産価額については注記16を参照。

*** 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

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（未監査）

2025年6月30日現在

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・ファンド***

	注記	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	8	1,046,068,813	156,272,220
現金および現金同等物	3	677,323	101,185
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	19,888,881	2,971,200
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		12,029,961	1,797,156
投資有価証券売却未収金		224,613	33,555
未収申込金		590,762	88,254
未収変動証拠金		1,647,122	246,064
その他の未収金		8,435	1,260
資産合計		1,081,135,910	161,510,894
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	8	5,964,760	891,075
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		5,098,031	761,595
未払キャピタル・ゲイン税		-	-
未払副保管受託銀行報酬	5(c)	21,363	3,191
未払買戻金		7,586,397	1,133,332
未払管理報酬	5(a)	374,759	55,985
未払管理事務代行報酬	5(b)	115,280	17,222
未払保管受託銀行報酬	5(c)	29,731	4,442
清算引当金		-	-
その他の未払費用	5(e)	245,626	36,694
負債合計		19,435,947	2,903,536
（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）			
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		1,061,699,963	158,607,357

発行済株式数については注記7を、各投資証券クラスの純資産価額については注記16を参照。

*** 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

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

2024年12月31日現在

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド

	注記	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	8	1,237,567,816	184,880,256
現金および現金同等物	3	-	-
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		520,410	77,744
未収申込金		149,945	22,400
その他の未収金		4,240	633
資産合計		1,238,242,411	184,981,034
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	8	5,643,838	843,133
当座借越	3	1,299,910	194,194
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	-	-
未払キャピタル・ゲイン税		4,264,994	637,147
未払副保管受託銀行報酬	5(c)	24,761	3,699
未払買戻金		592,126	88,458
未払管理報酬	5(a)	672,074	100,401
未払管理事務代行報酬	5(b)	46,763	6,986
未払保管受託銀行報酬	5(c)	17,201	2,570
清算引当金		-	-
未払資本		-	-
その他の未払費用	5(e)	429,773	64,204
負債合計		12,991,440	1,940,791
（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）			
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		1,225,250,971	183,040,243

発行済株式数については注記7を、各投資証券クラスの純資産価額については注記16を参照。

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

2024年12月31日現在

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・ファンド

	注記	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	8	1,149,842,275	171,774,937
現金および現金同等物	3	-	-
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	10,375,396	1,549,980
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	5,380,000	803,718
未収配当金および未収利息		13,196,664	1,971,450
投資有価証券売却未収金		3,106,226	464,039
未収申込金		196,326	29,329
未収変動証拠金		583,205	87,125
その他の未収金		1,319	197
資産合計		1,182,681,411	176,680,776
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	8	5,305,360	792,568
当座借越	3	9,455,904	1,412,617
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	5,380,000	803,718
投資有価証券購入未払金		-	-
未払キャピタル・ゲイン税		-	-
未払副保管受託銀行報酬	5(c)	10,068	1,504
未払買戻金		8,753,834	1,307,735
未払管理報酬	5(a)	434,949	64,977
未払管理事務代行報酬	5(b)	63,096	9,426
未払保管受託銀行報酬	5(c)	16,185	2,418
清算引当金		-	-
その他の未払費用	5(f)	340,072	50,803
負債合計		29,759,468	4,445,767
(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)			
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		1,152,921,943	172,235,009

発行済株式数については注記7を、各投資証券クラスの純資産価額については注記16を参照。

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（未監査）

2025年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド***

	注記	米ドル	千円
投資収益			
受取配当金		14,263,050	2,130,757
受取銀行利息		99,089	14,803
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（損失）／利益	2,5(f)	34,240,623	5,115,207
投資運用報酬の払戻し		-	-
投資（費用）／収益		48,602,762	7,260,767
費用			
一般費用	5(e)	(347,226)	(51,872)
管理報酬	5(a)	(3,235,981)	(483,423)
管理事務代行報酬	5(b)	(122,991)	(18,374)
副保管受託銀行報酬	5(c)	(68,149)	(10,181)
保管受託銀行報酬	5(c)	(44,549)	(6,655)
取締役報酬	5(d)	(2,143)	(320)
利息	14	(912)	(136)
監査費用	5(e)	(6,292)	(940)
資本費用		-	-
清算費用		-	-
運営費用		(3,828,243)	(571,901)
運営利益／（損失）		44,774,519	6,688,865
財務費用			
銀行利息費用		(3,776)	(564)
収益の分配	15	(54,274)	(8,108)
収益平準化純額		(4,069,229)	(607,902)
		(4,127,279)	(616,574)
税引前純利益／（損失）		40,647,240	6,072,291
税金			
（源泉所得税）／還付金		(1,190,398)	(177,834)
キャピタル・ゲイン税還付金		900,044	134,458
米国内国歳入庁（IRS）に対する費用	14	(4,773)	(713)
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		40,352,113	6,028,202

*** 2025年4月24日付で、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
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名
称を変更した。

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（未監査）

2025年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・ファンド***

	注記	米ドル	千円
投資収益			
受取配当金		74	11
受取銀行利息		7,338	1,096
受取社債利息		30,942,985	4,622,573
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)	2,5(f)	69,944,660	10,449,033
投資運用報酬の払戻し		-	-
投資収益		100,895,057	15,072,713
費用			
一般費用	5(e)	(252,211)	(37,678)
管理報酬	5(a)	(2,262,808)	(338,041)
管理事務代行報酬	5(b)	(172,901)	(25,830)
副保管受託銀行報酬	5(c)	(32,390)	(4,839)
保管受託銀行報酬	5(c)	(44,958)	(6,716)
取締役報酬	5(d)	(2,000)	(299)
監査費用	5(e)	(8,609)	(1,286)
清算費用		-	-
運営費用		(2,775,877)	(414,688)
運営利益 / (損失)		98,119,180	14,658,024
財務費用			
銀行利息費用		(171,446)	(25,612)
収益の分配	15	(751,552)	(112,274)
収益平準化純額		(2,302,418)	(343,958)
		(3,225,416)	(481,845)
税引前純利益 / (損失)		94,893,764	14,176,179
税金			
還付金 / (源泉所得税)		(78,559)	(11,736)
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 / (減少)		94,815,205	14,164,443

*** 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

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（未監査）

2024年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド

	注記	米ドル	千円
投資収益			
受取配当金		15,100,620	2,255,882
受取銀行利息		16,465	2,460
受取社債利息		-	-
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（損失）／利益	2,5(f)	(51,457,607)	(7,687,252)
投資運用報酬の払戻し		-	-
投資収益／（費用）		(36,340,522)	(5,428,911)
費用			
一般費用	5(e)	(401,873)	(60,036)
管理報酬	5(a)	(4,245,993)	(634,309)
管理事務代行報酬	5(b)	(142,106)	(21,229)
副保管受託銀行報酬	5(c)	(73,438)	(10,971)
保管受託銀行報酬	5(c)	(53,397)	(7,977)
監査費用	5(e)	(7,176)	(1,072)
清算費用		-	-
運営費用		(4,923,983)	(735,594)
運営利益／（損失）		(41,264,505)	(6,164,504)
財務費用			
銀行利息費用		(4,550)	(680)
収益の分配	15	(48,950)	(7,313)
収益平準化純額		(225,858)	(33,741)
		(279,358)	(41,733)
税引前純（損失）／利益		(41,543,863)	(6,206,238)
税金			
源泉所得税		(1,893,764)	(282,909)
キャピタル・ゲイン税		(296,097)	(44,234)
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（減少）／増加		(43,733,724)	(6,533,381)

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（未監査）

2024年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・ファンド

	注記	米ドル	千円
投資収益			
受取配当金		-	-
受取銀行利息		4,410	659
受取社債利息		36,207,831	5,409,088
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損失	2,5(f)	(36,339,247)	(5,428,720)
投資運用報酬の払戻し		-	-
投資（費用）／収益		(127,006)	(18,973)
費用			
一般費用	5(e)	(268,628)	(40,130)
管理報酬	5(a)	(2,622,963)	(391,844)
管理事務代行報酬	5(b)	(189,016)	(28,237)
副保管受託銀行報酬	5(c)	(32,206)	(4,811)
保管受託銀行報酬	5(c)	(49,246)	(7,357)
監査費用	5(e)	(7,002)	(1,046)
運営費用		(3,169,061)	(473,426)
運営（損失）／利益		(3,296,067)	(492,399)
財務費用			
銀行利息費用		(339,765)	(50,757)
収益の分配	15	(2,275,453)	(339,930)
収益平準化純額		(915,792)	(136,810)
		(3,531,010)	(527,498)
税引前純損失		(6,827,077)	(1,019,897)
税金			
（源泉所得税）／還付金		(125,641)	(18,770)
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減少		(6,952,718)	(1,038,667)

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（未監査）

2025年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド***

	注記	米ドル	千円
期首の買戻可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産		1,225,250,971	183,040,243
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		182,312,748	27,235,701
買戻可能参加型投資証券の買戻し		(797,456,497)	(119,132,026)
買戻可能参加型投資証券取引による 純資産の純減少		(615,143,749)	(91,896,325)
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		40,352,113	6,028,202
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		650,459,335	97,172,120

*** 2025年4月24日付で、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
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名
称を変更した。

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（未監査）

2025年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・ファンド^{***}

	注記	米ドル	千円
期首の買戻可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産		1,152,921,943	172,235,009
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		45,731,399	6,831,814
買戻可能参加型投資証券の買戻し		(231,768,584)	(34,623,909)
買戻可能参加型投資証券取引による 純資産の純減少		(186,037,185)	(27,792,095)
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 / (減少)		94,815,205	14,164,443
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		1,061,699,963	158,607,357

^{***} 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

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（未監査）

2024年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド

	注記	米ドル	千円
期首の買戻可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産		1,468,986,638	219,451,914
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		127,426,880	19,036,302
買戻可能参加型投資証券の買戻し		(250,996,695)	(37,496,396)
買戻可能参加型投資証券取引による 純資産の純減少		(123,569,815)	(18,460,095)
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（減少）／増加		(43,733,724)	(6,533,381)
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		1,301,683,099	194,458,438

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（未監査）

2024年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・ファンド

	注記	米ドル	千円
期首の買戻可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産		1,296,317,418	193,656,859
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		176,932,724	26,431,980
買戻可能参加型投資証券の買戻し		(246,311,859)	(36,796,529)
買戻可能参加型投資証券取引による 純資産の純減少		(69,379,135)	(10,364,549)
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減少		(6,952,718)	(1,038,667)
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		1,219,985,565	182,253,644

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（未監査）

2025年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド***

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	11,746,772	1,754,850
受取利息	62,021	9,265
支払運営費用	(6,893,944)	(1,029,886)
金融資産の購入	(414,406,465)	(61,908,182)
金融資産の売却手取金	1,029,484,538	153,794,695
運営活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額	619,992,922	92,620,743

財務活動からのキャッシュフロー

申込み	182,219,519	27,221,774
買戻し	(795,921,099)	(118,902,653)
支払利息	(3,746)	(560)
支払配当金	(54,274)	(8,108)
収益平準化	(4,069,229)	(607,902)
財務活動からの現金アウトフロー純額	(617,828,829)	(92,297,449)

現金および現金同等物の（減少）／増加

期首現金および現金同等物	(1,299,910)	(194,194)
期末現金および現金同等物	864,183	129,100

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	864,183	129,100
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）	-	-
	864,183	129,100

非現金活動の補足明細

転換の申込み	(17,779)	(2,656)
転換の買戻し	17,779	2,656
	-	-

*** 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

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（未監査）

2025年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・ファンド^{***}

	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	(78,485)	(11,725)
受取利息	27,581,270	4,120,366
支払運営費用	(2,849,108)	(425,628)
金融資産の購入	(417,921,372)	(62,433,274)
金融資産の売却手取金	603,738,888	90,192,552
運営活動からの現金インフロー純額	210,471,193	31,442,292
財務活動からのキャッシュフロー		
申込み	45,336,963	6,772,889
買戻し	(232,936,021)	(34,798,312)
支払利息	(171,453)	(25,613)
支払配当金	(751,552)	(112,274)
収益平準化	(2,302,418)	(343,958)
財務活動からの現金アウトフロー純額	(190,824,481)	(28,507,269)
現金および現金同等物の（減少）／増加	19,646,712	2,935,022
期首現金および現金同等物	919,492	137,363
期末現金および現金同等物	20,566,204	3,072,385
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	677,323	101,185
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産）	19,888,881	2,971,200
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債）	-	-
	20,566,204	3,072,385
非現金活動の補足明細		
転換の申込み	-	-
転換の買戻し	-	-
	-	-

^{***} 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

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（未監査）

2024年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド

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	11,577,440	1,729,554
受取利息	15,898	2,375
支払運営費用	(6,054,080)	(904,419)
金融資産の購入	(216,536,188)	(32,348,341)
金融資産の売却手取金	344,055,279	51,398,418
運営活動からの現金インフロー純額	133,058,349	19,877,587

財務活動からのキャッシュフロー

申込み	125,208,956	18,704,966
買戻し	(255,991,275)	(38,242,537)
支払利息	(4,949)	(739)
支払配当金	(48,950)	(7,313)
収益平準化	(225,858)	(33,741)
財務活動からの現金アウトフロー純額	(131,062,076)	(19,579,364)

現金および現金同等物の（減少）／増加

現金および現金同等物の（減少）／増加	1,996,273	298,223
為替換算調整総計（注記2）	-	-
期首現金および現金同等物	(1,618,260)	(241,752)
期末現金および現金同等物	378,013	56,471

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	378,013	56,471
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）	-	-
	378,013	56,471

非現金活動の補足明細

転換の申込み	(35,442)	(5,295)
転換の買戻し	35,442	5,295
	-	-

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（未監査）

2024年6月30日に終了した会計期間

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・ファンド

	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	(125,641)	(18,770)
受取利息	27,525,464	4,112,029
支払運営費用	(3,156,898)	(471,609)
金融資産の購入	(466,074,821)	(69,626,918)
金融資産の売却手取金	514,078,202	76,798,143
運営活動からの現金インフロー純額	72,246,306	10,792,876
財務活動からのキャッシュフロー		
申込み	169,930,850	25,385,970
買戻し	(243,415,678)	(36,363,868)
支払利息	(338,288)	(50,537)
支払配当金	(2,275,453)	(339,930)
収益平準化	(915,792)	(136,810)
財務活動からの現金アウトフロー純額	(77,014,361)	(11,505,175)
現金および現金同等物の増加 / (減少)	(4,768,055)	(712,300)
為替換算調整総計（注記2）	-	-
期首現金および現金同等物	16,304,511	2,435,731
期末現金および現金同等物	11,536,456	1,723,431
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	7,151,847	1,068,414
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産）	5,704,609	852,212
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債）	(1,320,000)	(197,195)
	11,536,456	1,723,431
非現金活動の補足明細		
転換の申込み	(104,955)	(15,679)
転換の買戻し	104,955	15,679
現物取引	-	-
	-	-

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

2025年6月30日に終了した会計期間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、サブ・ファンド間で分別された債務を有し、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・エンドのアンプ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）2019年規則（以下「中央銀行UCITS規則」という。）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。

2025年6月30日現在、以下の投資証券クラスを有する18のアクティブなサブ・ファンドがあった。

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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド ⁷	クラスX米ドルヘッジ投資証券 [†]	2017年12月29日
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド ⁷	クラスX円ヘッジ投資証券 [†]	2021年4月22日
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド ⁸	クラスY米ドル投資証券 ^{††}	2019年10月2日
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド ⁸	クラスY円ヘッジ投資証券 ^{††}	2023年3月14日

2025年6月30日現在、8のサブ・ファンドが終了し、清算手続中であった。これらのサブ・ファンドは以下の投資証券クラスを有していた。

サブ・ファンド名	投資証券クラス	設立日
該当なし		

⁷ 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

⁸ 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

[†] フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドのクラスX円ヘッジ投資証券およびクラスX米ドルヘッジ投資証券は、2021年5月にユーロネクスト・ダブリンの規制ある市場に上場された。

^{††} フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドのクラスY円ヘッジ投資証券およびクラスY米ドル投資証券は、2023年3月にユーロネクスト・ダブリンの規制ある市場に上場された。

投資目的、投資方針および取引情報

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会規則（EU）2019/2088（SFDR）の目的において、第8条ファンドである。タクソノミー規則に基づく環境目的に適合するサブ・ファンドの投資は0%である。「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したサブ・ファンドの投資対象資産に対してのみ適用される。サブ・ファンドにおける残りの部分の投資対象資産は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮しない。

サブ・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。

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。

本サブ・ファンドの比較ベンチマークは、MSCI All Country World SMID Indexである。

* 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド^{*} - サブ・ファンドの投資目的は、社会に対するプラスの影響をもたらしつつ、いずれの5年の期間にわたっても、収益および元本の成長の組み合わせを通じてトータル・リターンを提供することである。

サブ・ファンドは、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会規則（EU）2019 / 2088（SFDR）の目的において、第8条ファンドである。タクソノミー規則に基づく環境目的に適合するサブ・ファンドの投資は0%である。「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したサブ・ファンドの投資対象資産に対してのみ適用される。サブ・ファンドにおける残りの部分の投資対象資産は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮しない。

サブ・ファンドは、世界中の投資適格未満償の分散ポートフォリオに少なくとも80%を投資することにより、その目的を達成することを目指す。ポートフォリオは、サブ・ファンドにおけるすべての持分が投資およびエンゲージメントの理論の双方を有する場合において、アクティブに運用される。また、各持分は、国際連合の持続可能な開発目標（以下「UN SDGs」という。）のうちの少なくとも一つに合致する。サブ・ファンドは、FDIの利用を通じて、ロング・ポジションをとり、および／またはシンセティック・ショート・エクスポージャーを生み出すことができる。

評価時点は、各取引日における関連する市場の営業終了時刻とする。ただし、いずれかの関連する市場が取引日において営業していない場合、その前の取引日の営業終了時刻時点の関連する投資対象の評価が使用されるものとする。

本サブ・ファンドの比較ベンチマークは、ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Indexである。

* 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

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

本要約中間財務書類は、IAS第34号「中間財務報告」に準拠して作成されており、また国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠して作成された2024年12月31日終了年度の年次財務書類と合わせて読まれるべきである。

外国為替換算

（a）基準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「基準通貨」という。）を用いて測定される。すべてのサブ・ファンドの基準通貨は、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。

本投資法人の表示通貨は米ドルである。

外国通貨建ての買戻可能な参加型投資証券の発行および買戻しは、平均レートで換算されている。

（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・ファンドの基準通貨に換算される。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・ファンドの基準通貨に換算される。

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期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

会計期間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。

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 A -、ムーディーズの信用格付けA 1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・サービスズ（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。

2025年6月30日および2024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：

	2025年6月30日 米ドル	2024年12月31日 米ドル
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド ⁷	864,183	(1,299,910)
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド ⁸	677,323	(9,455,904)

2025年6月30日および2024年12月31日現在、制限付き保有現金の内訳は以下のとおりである：

	2025年6月30日 米ドル	2024年12月31日 米ドル
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド ⁷	4,773	4,773

⁷ 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

⁸ 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

現金および現金同等物の残高のうち、各サブ・ファンドの個別債務を基準に比例配分され、2013年1月から2018年3月までの期間において、ファンドが標準税率30%ではなく条約税率15%を適用して申告した米国源泉徴収税の過少納付に伴う米国内国歳入庁（IRS）に対する潜在的債務に充当される4,384,118米ドル（2024年12月31日：4,384,118米ドル）の制限付き現金があることに留意されたい。本投資法人は、過少納付に関して2019年に自己申告を提出しており、IRSによって検討されていた。

2025年8月1日、本財務書類の承認前に、本投資法人はIRSより、米国源泉徴収税の過少納付に関する本投資法人の提出内容（本投資法人の米国税務顧問の助言に基づくもの）にIRSが同意しない旨の通知を受けた。その結果、当該金額は現在IRSへの支払義務が発生しているため、本投資法人は影響を受けるアクティブなサブ・ファンドの貸借対照表に負債を計上した。該当する費用は、影響を受けるアクティブなサブ・ファンドの損益計算書にも計上されている。

米国の標準源泉徴収税率30%が2018年3月以降適用されている。

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。2025年６月30日および2024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。

2025年６月30日

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・ イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド ² (米ドル)	
シティグループ	-
ゴールドマン・サックス	-
モルガン・スタンレー	15,458,881
ノーザン・トラスト	4,430,000
ステート・ストリート	-
	19,888,881

² 2025年４月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

2025年６月30日現在、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに関してモルガン・スタンレーが保有している15,458,881米ドルの担保は、担保資産15,458,881米ドルで構成されており、貸借対照表に現金担保資産として表示されている。

2024年12月31日

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・ イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド (米ドル)	
シティグループ	-
ゴールドマン・サックス	-
JPモルガン	(580,000)
メリルリンチ	-
モルガン・スタンレー	10,375,396
ノーザン・トラスト	(4,800,000)
ステート・ストリート	-
	4,995,396

2024年12月31日現在、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに関してモルガン・スタンレーが保有している10,375,396米ドルの担保は、担保資産10,375,396米ドルで構成されており、貸借対照表に現金担保資産として表示されている。

５．報酬およびその他の費用

(a) 管理報酬

管理会社は、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・グローバル・SMIDエクイティ・ エンゲージメント・ファンド ⁸	上限 0.60%
サブ・ファンド	クラスY
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・ クレジット・エンゲージメント・ファンド ⁹	上限 0.40%

- ⁸ 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。
- ⁹ 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

当期中に請求された管理報酬は42,672,843米ドル（2024年6月30日：49,759,231米ドル）であり、当期末における未払金額は7,316,826米ドル（2024年12月31日：7,906,502米ドル）であった。

（b）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・サービスズ（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。

サブ・ファンドは、各サブ・ファンドの純資産価額の0.05%を上限とし、毎日発生し、かつ計算され、毎月後払いされる年次の管理事務代行報酬（適用ある場合には、付加価値税が追加される。）が課せられる。

当期中に請求された管理事務代行報酬は1,236,942米ドル（2024年6月30日：1,593,465米ドル）であり、当期末における未払金額は821,243米ドル（2024年12月31日：466,535米ドル）であった。

（c）保管受託銀行および副保管受託銀行報酬

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービスズ（アイルランド）リミテッドは、本投資法人の保管受託銀行である。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。

サブ・ファンドは、各サブ・ファンドの純資産価額の0.0110%を上限とし、年次の保管受託銀行報酬（適用ある場合には、付加価値税が追加される。）が課せられる。本投資法人はまた、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。

また、保管受託銀行および副保管受託銀行は、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。

当期中に請求された保管受託銀行報酬は444,677米ドル（2024年6月30日：541,636米ドル）であり、当期末における未払金額は296,226米ドル（2024年12月31日：165,778米ドル）であった。

当期中に請求された副保管受託銀行報酬は1,483,245米ドル（2024年6月30日：1,840,917米ドル）であり、当期末における未払金額は1,024,641米ドル（2024年12月31日：540,095米ドル）であった。

（d）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。グレゴリー・ダルスキー、ジョセフ・ケイガンおよびシルヴィー・マクラフリンは、本投資法人から取締役報酬を受領しない。

当期中に請求された取締役報酬は24,684米ドル（2024年6月30日：0米ドル）であり、当期末における未払金額は29,471米ドル（2024年12月31日：5,460米ドル）であった。

（e）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。当期末における各サブ・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。当期末における各サブ・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。

(f) 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。当期の取引費用6,787,522米ドル（2024年6月30日：6,728,487米ドル）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) 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（以下「管理会社」という。）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、フェデレーテッド・インベストメント・コンサルティングおよびフェデレーテッド・MDTA・エルエルシーに本投資法人の投資運用業務を委任した。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、期末現在フェデレーテッド・ハーミーズ・インクにより完全所有されたフェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドの完全所有子会社である。フェデレーテッド・インベストメント・コンサルティングおよびフェデレーテッド・MDTA・エルエルシーは、それぞれフェデレーテッド・ハーミーズ・インクの間接子会社である。

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。フェデレーテッド・インベストメント・コンサルティングは、投資顧問会社として行為する米国証券取引委員会により規制される米国籍の企業である。また、フェデレーテッド・MDTA・エルエルシーも投資顧問会社として行為する米国証券取引委員会により規制される米国籍の企業である。

当会計期間中に勤務していた本投資法人の取締役のうち、ジョセフ・ケイガンおよびグレゴリー・ダルスキーはフェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドの従業員であり、シルヴィー・マクラフリンはハーミーズ・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。

2025年6月30日および2024年12月31日現在、以下のサブ・ファンドが、管理会社により管理されるFederated Hermes Short-Term U.S. Prime Fundにおいて株式を保有していた。

サブ・ファンド	2025年6月30日 価値（米ドル）	2025年6月30日 保有
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド ²	14,100,267	14,100,267

² 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

サブ・ファンド	2024年12月31日 価値（米ドル）	2024年12月31日 保有
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド	19,121,031	19,121,031

2025年6月30日および2024年12月31日現在、管理会社および他のフェデレーテッド・ハーミーズの会社は、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	2025年6月30日 株数	2024年12月31日 株数
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド ³	726,446	762,446
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド ⁴	724,839	724,839

³ 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

⁴ 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

（b）投資顧問会社

フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドは、Federated Hermes Limited 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、期末現在フェデレーテッド・ハーミーズ・インクが100%を所有していたフェデレーテッド・ハーミーズ・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。

（c）取締役報酬

取締役報酬に関する詳細ならびに当期に請求された金額および当期末における未払金額については、上述の注記5（d）を参照のこと。

7．投資証券資本

本投資法人の設立時の授權投資証券資本は、額面1英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100万英ポンドであった。

各サブ・ファンドは、以下のいずれかの通貨で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を発行することができる。英ポンド、ユーロ、米ドル、豪ドル、カナダドル、人民元、日本円、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。

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドは、上述のすべての通貨で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F、R、WおよびXヘッジ投資証券を発行することができる。

2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドは、上述のすべての通貨でヘッジまたはヘッジなしの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A、F、I、K、L、M、P、R、W、XおよびZ投資証券を発行することができる。米ドルヘッジ投資証券は、本サブ・ファンドで利用されない。

2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドは、上述のすべての通貨でヘッジまたはヘッジなしの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A、D、F、I、K、L、M、P、R、W、YおよびZ投資証券を発行することができる。米ドルヘッジ投資証券は、本サブ・ファンドで利用されない。

2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

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。

最低取引額

クラス	最低当初発行額	最低継続発行額	最低保有額	最低買戻額
X	10,000,000英ポンド	最低額なし	10,000,000英ポンド	最低額なし
Y	10,000,000英ポンド	最低額なし	10,000,000英ポンド	最低額なし

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1億英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。

2025年6月30日に終了した会計期間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・ グローバル・SMIDエクイティ・ エンゲージメント・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米ドルヘッジ投資証券	105,269,926	11,194,391	(65,081,961)	51,382,356
クラスX円ヘッジ投資証券	7,708,659	27,702	(3,744,756)	3,991,605

* 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

フェデレーテッド・ハーミーズ・ グローバル・ハイ・イールド・ クレジット・エンゲージメント・ 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Y米ドル投資証券	143,438,301	2,898,864	(31,489,039)	114,848,126
クラスY円ヘッジ投資証券	774,405	-	(85,800)	688,605

* 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

2024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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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米ドルヘッジ投資証券	119,567,997	13,697,931	(27,996,002)	105,269,926
クラスX円ヘッジ投資証券	18,172,543	537,941	(11,001,825)	7,708,659

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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Y米ドル投資証券	155,213,383	20,353,247	(32,128,329)	143,438,301
クラスY円ヘッジ投資証券	2,300,805	-	(1,526,400)	774,405

8. 公正価値測定

本投資法人は、IFRS第13号に定義される以下のヒエラルキーに基づき、投資を分類している。

- ・ 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2 - 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、アセットバック証券、変動利付債、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3 - 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。

以下の表は、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。

ファンド名	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 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)	合計 (米ドル)
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド ²				
集団投資スキーム	-	14,100,267	-	14,100,267
株式	615,865,028	-	-	615,865,028
リート	14,255,058	-	-	14,255,058
為替予約取引（資産）	-	7,183,416	-	7,183,416
為替予約取引（負債）	-	(1,742,207)	-	(1,742,207)
	630,120,086	19,541,476	-	649,661,562

² 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

ファンド名	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 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)	合計 (米ドル)
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ ファンド ³				
社債	-	672,253,907	-	672,253,907
国債	-	145,910,077	-	145,910,077
変動利付負債	-	205,424,327	-	205,424,327
クレジット・デフォルト・スワップ(資産)	-	11,852,400	-	11,852,400
クレジット・デフォルト・スワップ(負債)	-	(503,849)	-	(503,849)
為替予約取引(資産)	-	9,500,267	-	9,500,267
為替予約取引(負債)	-	(5,224,584)	-	(5,224,584)
先物(資産)	1,127,835	-	-	1,127,835
先物(負債)	(236,327)	-	-	(236,327)
	891,508	1,039,212,545	-	1,040,104,053

³ 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

以下は、2024年12月31日現在、公正価値で測定される各サブ・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である。

ファンド名	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 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)	合計 (米ドル)
フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド				
集団投資スキーム	-	19,121,031	-	19,121,031
株式	1,153,040,988	-	-	1,153,040,988
リート	64,493,179	-	-	64,493,179
為替予約取引(資産)	-	912,618	-	912,618
為替予約取引(負債)	-	(5,643,838)	-	(5,643,838)
	1,217,534,167	14,389,811	-	1,231,923,978

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ ファンド				
社債	-	679,500,812	-	679,500,812
国債	-	216,969,568	-	216,969,568
変動利付債	-	227,936,718	-	227,936,718
クレジット・デフォルト・スワップ(資産)	-	17,373,204	-	17,373,204
クレジット・デフォルト・スワップ(負債)	-	(1,333,040)	-	(1,333,040)
為替予約取引(資産)	-	5,774,851	-	5,774,851
為替予約取引(負債)	-	(3,408,726)	-	(3,408,726)
先物(資産)	2,287,122	-	-	2,287,122
先物(負債)	(563,594)	-	-	(563,594)
	1,723,528	1,142,813,387	-	1,144,536,915

レベル間の振替は期初に発生するとみなされる。

2025年6月30日に終了した期間中、レベル1およびレベル2の間の投資の移転はなかった（2024年12月31日：なし）。本投資法人が使用している評価手法は、2024年12月31日に終了した会計年度の年次財務書類中の会計方針の注記に説明されている。

9．為替レート

2025年6月30日および2024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

	2025年6月30日	2024年12月31日
豪ドル	1.5259	1.6151
ブラジル・リアル	5.4579	6.1779
カナダ・ドル	1.3645	1.4382
チェコ・コルナ	21.0573	24.3120
デンマーク・クローネ	6.3558	7.2016
エジプト・ポンド	49.5500	50.8300
ユーロ	0.8519	0.9657
香港ドル	7.8500	7.7680
ハンガリー・フォリント	340.5035	397.2622
インド・ルピー	85.7600	85.6138
インドネシア・ルピア	16,235.0000	16,095.0000
日本円	144.4450	157.1600
韓国ウォン	1,349.6000	1,472.1500
メキシコ・ペソ	18.8920	20.7928
ノルウェー・クローネ	10.1197	11.3574
フィリピン・ペソ	56.3300	57.8450
英ポンド	0.7297	0.7985
ロシア・ルーブル	78.2000	109.7500
シンガポール・ドル	1.2737	1.3642
南アフリカ・ランド	17.7713	18.8700
スウェーデン・クローナ	9.5304	11.0493
スイス・フラン	0.7960	0.9063
台湾ドル	29.2120	32.7845
タイ・バーツ	32.5088	34.0950
トルコ・リラ	39.7935	35.3605
UAEディルハム	3.6729	3.6731

ユーロからの為替レート

	2025年6月30日	2024年12月31日
デンマーク・クローネ	7.4608	7.4573
ノルウェー・クローネ	11.8790	11.7605
英ポンド	0.8566	0.8268
スウェーデン・クローナ	11.1873	11.4415
スイス・フラン	0.9344	0.9384
米ドル	1.1739	1.0355

10．関連当事者

中央銀行UCITS規則は、管理会社またはUCITSの預託機関、管理会社または預託機関の受任者または副受任者、ならびに当該管理会社、預託機関、受任者または副受任者の関連またはグループ会社（以下「関連当事者」という。）によるUCITSとの取引は、独立企業間で交渉されたかのように実行されなければならないと要求している。取引は、株主の最善の利益にかなうものでなければならない。

取締役会は、中央銀行UCITS規則の規則43（１）に定める義務が関連当事者とのすべての取引に適用され、当期中に締結された関連当事者との取引が中央銀行UCITS規則の規則43（１）に定める義務を順守していることを確認するための取決め（書面手続きによって証明される）が存在することに満足している。

11．ソフト・コミッション・アレンジメント

2025年６月30日または2024年12月31日終了会計期間中、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。

12．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739 B 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。

13．１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。

14．引当金、偶発債務および未決済コミットメント

2024年12月31日現在、米国源泉徴収税債務の決済のための制限付き保有現金に関連する偶発債務が開示された。これは当時、本投資法人の米国税務顧問からの税務助言に基づき、本投資法人が当該債務を決済する必要が生じる可能性は低いと判断されたためである。

2025年８月1日、本財務書類の承認前に、本投資法人はIRSより、米国源泉徴収税の過少納付に関する本投資法人の提出内容（本投資法人の米国税務顧問からの助言に基づくもの）にIRSが同意しない旨の通知を受けた。

IAS第10号「報告期間後の事象」に従い、本事象は調整事象とみなされ、未払税金および利息について、2025年６月30日現在アクティブなサブ・ファンドの貸借対照表において引当金が認識された。これに対応する費用は、損益計算書において税金費用として計上されている。

費用内訳は以下の通りである。

2025年６月30日現在の

源泉徴収税

米ドル

(5,685.25)

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・
エンゲージメント・ファンド²

影響を受けたサブ・ファンドのうち、新規の申込受付を停止し、清算手続中のものについては、当該サブ・ファンドに関して以前保有されていた制限付き現金が債務の決済のために使用された。

米国源泉徴収税の過少納付に関連して、罰則金および罰則金に対する利息の支払いが発生する可能性がある。本財務書類の承認日現在、本投資法人の米国税務顧問が、本投資法人が本問題に関してIRSと誠実に対応していることを踏まえ、当該罰則金および罰則金に対する利息の支払いが発生する可能性は低いと判断しているため、当該未納金額および罰則金発生の可能性は不確実である。本財務書類の承認日現在、本投資法人の米国税務顧問がIRSとの協議を継続していることから、本投資法人は引き続き状況を注視している。

² 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

15. 分配金

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド - クラスX米ドルヘッジ投資証券、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド - クラスX円ヘッジ投資証券、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド - クラスY米ドル投資証券およびフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド - クラスY円ヘッジ投資証券は該当なし。

16. 比較純資産価格

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・SMID・エクイティ・
エンゲージメント・ファンド*

	投資証券クラス	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
		米ドル	米ドル	米ドル
純資産価額	クラスX米ドルヘッジ投資証券	157,273,756	331,886,588	361,575,865
1口当たり純資産価格	クラスX米ドルヘッジ投資証券	3.0609	3.1527	3.0240
		円	円	円
純資産価額	クラスX円ヘッジ投資証券	784,283,485	1,590,287,336	3,794,573,414
1口当たり純資産価格	クラスX円ヘッジ投資証券	196.4832	206.2988	208.8081

* 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

フェデレーテッド・ハーミーズ・
グローバル・ハイ・イールド・
クレジット・エンゲージメント・
ファンド*

	投資証券クラス	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
		米ドル	米ドル	米ドル
純資産価額	クラスY米ドル投資証券	295,918,306	354,107,638	356,178,770
1口当たり純資産価格	クラスY米ドル投資証券	2.5766	2.4687	2.2948
		円	円	円
純資産価額	クラスY円ヘッジ投資証券	147,765,639	162,578,590	474,477,498
1口当たり純資産価格	クラスY円ヘッジ投資証券	214.5869	209.9400	206.2224

* 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

17. NAV調整

2025年6月30日に終了した期間の投資主に報告された純資産価格と調整された純資産との間の調整については、以下を参照のこと。

	フェデレーテッド・ハーミーズ・ グローバル・SMIDエクイティ・ エンゲージメント・ファンド ² 米ドル	フェデレーテッド・ハーミーズ・ グローバル・ハイ・イールド・クレジット ト・エンゲージメント・ファンド ³ 米ドル
当初報告された純資産価額	650,680,037	1,062,007,247
遅れた（アウトフロー）／インフロー純額の調整	(215,017)	(307,284)
米国源泉徴収税引当金の調整 [*]	(5,685)	-
財務書類上の純資産	650,459,335	1,061,699,963

² 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

³ 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

^{*} 2025年8月1日、本財務書類の承認前に、本投資法人はIRSより、米国源泉徴収税の過少納付に関する本投資法人の提出内容（本投資法人の米国税務顧問の助言に基づくもの）にIRSが同意しない旨の通知を受けた。その結果、2025年6月30日現在、当該金額はIRSへの支払義務が発生しているため、本投資法人は影響を受けるアクティブなサブ・ファンドの貸借対照表に引当金を計上した。

以下は2024年12月31日現在の調整の詳細である。

	フェデレーテッド・ハーミーズ・ グローバル・SMIDエクイティ・ エンゲージメント・ファンド 米ドル	フェデレーテッド・ハーミーズ・ グローバル・ハイ・イールド・クレジット ト・エンゲージメント・ファンド 米ドル
当初報告された純資産価額	1,225,565,144	1,153,223,540
遅れたインフロー／（アウトフロー）純額の調整	(314,173)	(301,597)
財務書類上の純資産	1,225,250,971	1,152,921,943

18. 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。

19. 当期中の重要な事象

2025年3月10日、本投資法人は、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・ファンドの投資主に対し、除外基準の変更について通知した。

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・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドの投資主は、同一の通知において、各ファンドの名称がそれぞれフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに変更される旨を追加で通知された。2025年4月24日付で効力が発生した。

2025年4月24日、フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドの改訂英文目論見書補遺は、アイルランド中央銀行により、ESMA（欧州証券市場監督局）のファンド名称ガイドラインに関連して必要な名称変更および更新を反映する目的で、承認された。

2025年5月21日、本投資法人の各サブ・ファンドの改訂英文目論見書補遺および本投資法人の英文目論見書は、アイルランド中央銀行により、主にイギリスの海外ファンド制度に関連して必要な更新に開示要件を一致させる目的で、承認された。

2023年中に追加制裁が発動されたことに伴い、ウクライナにおけるロシアの軍事行動は、ロシアに所在するおよび／またはモスクワ証券取引所を含むロシアに所在する証券取引所に上場する企業に関連する証券（以下「ロシア証券」という。）に影響を及ぼす可能性がある。取締役は、外国政府による現在および潜在的な将来の介入や対ロシアの制裁を含む、この軍事行動に関連する動向を注視している。2025年6月30日現在、Federated Hermes Emerging Markets Debt Fundは、時価2,078米ドル（2024年12月31日現在は2,029米ドル）のロシア証券を1銘柄保有している。2025年6月30日現在、その他のサブ・ファンドは、ロシア証券への直接エクスポージャーを有していない。

2025年6月30日に終了した会計期間の財務書類に影響を与えた可能性のあるその他の重要な事象は、当会計期間中には発生していない。

20. 後発事象

2025年7月8日、本投資法人はフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドの投資主に対し、マーク・シャーロック氏の共同ポートフォリオ・マネージャー就任を通知した。

2025年8月1日、本財務書類の承認前に、本投資法人はIRSより、米国源泉徴収税の過少納付に関する本投資法人の提出内容（本投資法人の米国税務顧問の助言に基づくもの）にIRSが同意しない旨の通知を受けた。

この通知を受け、2025年6月30日現在の財務書類において引当金および対応する費用が認識された。詳細は注記3および14を参照のこと。

本財務書類の承認日現在、当該金額は未払いのままであり、2025年第3四半期に支払われる見込みである。

米国源泉徴収税の過少納付に関連して、罰則金および罰則金に対する利息の支払いが発生する可能性がある。本財務書類の承認日現在、本投資法人の米国税務顧問が、本投資法人が本問題に関してIRSと誠実に対応していることを踏まえ、当該罰則金および罰則金に対する利息の支払いが発生する可能性は低いと判断しているため、当該未納金額および罰則金発生の可能性は不確実である。本財務書類の日現在、本投資法人の米国税務顧問がIRSとの協議を継続していることから、本投資法人は引き続き状況を注視している。

本財務書類の承認日まで、2025年6月30日に終了した会計期間の財務書類に影響を及ぼすような、6か月の会計期間以降に発生した、本投資法人に影響を与えるその他の重要な事象は認識されていない。

21. 財務書類の承認

本財務書類は、2025年8月27日付でアイルランド中央銀行への提出および投資主への配布を取締役会によって承認された。

(2) 投資有価証券明細表等

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
投資有価証券明細表（未監査）
2025年6月30日現在

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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%
	集団投資スキーム： 2.17%（2024年12月31日： 1.56%）		
	アイルランド： 2.17%（2024年12月31日： 1.56%）		
14,100,267	Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund	14,100,267	2.17
	アイルランド合計	14,100,267	2.17
	集団投資スキーム合計	14,100,267	2.17
	株式： 94.68%（2024年12月31日： 94.11%）		
	オーストラリア： 2.60%（2024年12月31日： 2.36%）		
856,149	Ansell	16,937,979	2.60
	オーストラリア合計	16,937,979	2.60
	ベルギー： 2.06%（2024年12月31日： 1.52%）		
831,834	Azelis Group	13,401,543	2.06
	ベルギー合計	13,401,543	2.06
	フィンランド： 1.55%（2024年12月31日： 1.78%）		
283,054	Huhtamaki	10,109,522	1.55
	フィンランド合計	10,109,522	1.55
	フランス： 0.00%（2024年12月31日： 1.06%）	-	-
	ドイツ： 1.06%（2024年12月31日： 0.00%）		
149,595	Bechtle	6,897,028	1.06
	ドイツ合計	6,897,028	1.06
	香港： 2.17%（2024年12月31日： 2.06%）		
1,286,570	Techtronic Industries	14,144,165	2.17
	香港合計	14,144,165	2.17
	インド： 0.00%（2024年12月31日： 2.55%）	-	-
	アイルランド： 1.73%（2024年12月31日： 1.56%）		
752,229	Glanbia	11,228,194	1.73
	アイルランド合計	11,228,194	1.73

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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： 94.68%（2024年12月31日： 94.11%）（続き）			
イタリア： 2.49%（2024年12月31日： 2.03%）			
1,152,941	Technogym	16,182,017	2.49
イタリア合計		<u>16,182,017</u>	<u>2.49</u>
日本： 11.38%（2024年12月31日： 9.33%）			
175,972	Horiba	13,735,799	2.11
454,604	Nifco	10,782,618	1.66
380,703	Nissan Chemical	11,619,904	1.79
302,374	Open House	13,666,491	2.10
366,999	Yaoko	24,200,197	3.72
日本合計		<u>74,005,009</u>	<u>11.38</u>
オランダ： 2.25%（2024年12月31日： 2.19%）			
403,204	Aalberts	14,627,717	2.25
オランダ合計		<u>14,627,717</u>	<u>2.25</u>
ペルー： 2.04%（2024年12月31日： 2.60%）			
59,323	Credicorp	13,282,420	2.04
ペルー合計		<u>13,282,420</u>	<u>2.04</u>
スペイン： 2.35%（2024年12月31日： 2.02%）			
214,815	Viscofan	15,264,010	2.35
スペイン合計		<u>15,264,010</u>	<u>2.35</u>
スイス： 2.42%（2024年12月31日： 2.11%）			
18,951	Burckhardt Compression	15,744,932	2.42
スイス合計		<u>15,744,932</u>	<u>2.42</u>
イギリス： 7.65%（2024年12月31日： 6.54%）			
1,339,481	Breedon	7,125,116	1.10
199,727	DCC	13,163,812	2.02
3,589,646	Harworth Group	8,806,955	1.35
2,133,984	Molten Ventures	9,468,209	1.46
4,802,816	SSP	11,220,706	1.72
イギリス合計		<u>49,784,798</u>	<u>7.65</u>

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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： 94.68% (2024年12月31日： 94.11%) (続き)			
アメリカ合衆国： 52.93% (2024年12月31日： 54.40%)			
110,930	AptarGroup	17,285,113	2.66
78,655	Assurant	15,482,450	2.38
231,835	Brunswick	12,887,708	1.98
103,540	Chart Industries	17,375,047	2.67
55,390	Clean Harbors	12,797,860	1.97
274,332	Core & Main	16,558,679	2.55
72,386	Eagle Materials	14,822,481	2.28
64,699	Equifax	16,572,002	2.55
59,747	Littelfuse	13,481,911	2.07
177,656	Maximus	12,434,143	1.91
235,898	nVent Electric	17,303,118	2.66
94,635	PTC	16,021,706	2.46
96,442	Reinsurance of America	19,045,366	2.93
166,668	RPM International	18,426,814	2.83
175,814	Samsara	6,962,234	1.07
5,949,588	Samsonite	11,065,546	1.70
117,841	Silicon Laboratories	17,422,792	2.68
91,786	Simpson Manufacturing	14,421,416	2.22
42,032	STERIS	10,036,821	1.55
192,169	Trex	10,546,235	1.62
19,465	Tyler Technologies	11,311,112	1.74
55,352	West Pharmaceutical Services	12,114,892	1.86
68,645	WEX	10,082,578	1.55
160,539	Wintrust Financial	19,797,670	3.04
アメリカ合衆国合計		344,255,694	52.93
株式合計		615,865,028	94.68
リート： 2.19% (2024年12月31日： 5.26%)			
シンガポール： 0.00% (2024年12月31日： 1.80%)			
スペイン： 2.19% (2024年12月31日： 1.39%)			
1,084,506	Merlin Properties REITS	14,255,058	2.19
スペイン合計		14,255,058	2.19
アメリカ合衆国： 0.00% (2024年12月31日： 2.07%)			
リート合計		14,255,058	2.19

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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： 1.11%（2024年12月31日： 0.07%）								
為替予約取引： 1.11%（2024年12月31日： 0.07%）								
相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日 (日/月/年)	未実現利益 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	CHF	109,085,286	USD	133,787,225	1.2263	31/07/2025	3,666,875	0.56
Northern Trust	EUR	58,775,951	USD	67,579,767	1.1488	31/07/2025	1,483,541	0.23
Northern Trust	GBP	30,149,370	USD	40,347,833	1.3383	31/07/2025	970,117	0.15
Northern Trust	CHF	7,948,225	HKD	76,310,088	0.1042	31/07/2025	262,032	0.04
Northern Trust	AUD	12,413,437	USD	7,926,644	0.6383	31/07/2025	186,089	0.03
Northern Trust	CHF	30,672,838	EUR	32,747,144	0.9368	31/07/2025	170,877	0.03
Northern Trust	EUR	4,100,534	HKD	36,876,532	0.1112	31/07/2025	105,036	0.02
Northern Trust	JPY	477,796,099	USD	3,244,371	0.0068	31/07/2025	81,115	0.01
Northern Trust	GBP	2,252,752	HKD	23,600,730	0.0955	31/07/2025	70,849	0.01
Northern Trust	CHF	15,254,629	GBP	13,978,536	1.0913	31/07/2025	64,995	0.01
Northern Trust	CHF	4,981,065	AUD	9,504,452	0.5241	31/07/2025	64,864	0.01
Northern Trust	CHF	23,371,524	JPY	4,226,618,403	0.0055	31/07/2025	32,054	0.01
Northern Trust	GBP	8,209,635	EUR	9,563,978	0.8584	31/07/2025	12,896	-
Northern Trust	JPY	35,283,658	HKD	1,875,658	18.8317	31/07/2025	5,848	-
Northern Trust	JPY	137,500,463	EUR	811,766	169.4046	31/07/2025	3,164	-
Northern Trust	JPY	76,933,311	GBP	389,752	197.3514	31/07/2025	1,328	-
Northern Trust	GBP	1,401,850	AUD	2,938,908	0.4770	31/07/2025	446	-
Northern Trust	EUR	102,146	GBP	87,305	1.1701	31/07/2025	378	-
Northern Trust	JPY	20,810,273	AUD	221,079	94.1305	31/07/2025	356	-
Northern Trust	USD	104,022	GBP	75,763	1.3730	31/07/2025	193	-
Northern Trust	CHF	11,626	SGD	18,398	0.6319	31/07/2025	180	-
Northern Trust	EUR	6,025	SGD	8,931	0.6746	31/07/2025	55	-
Northern Trust	GBP	3,293	SGD	5,687	0.5790	31/07/2025	40	-
Northern Trust	SGD	1,895	USD	1,469	0.7749	31/07/2025	21	-
Northern Trust	JPY	9,385,374	CHF	51,828	181.0854	31/07/2025	16	-
Northern Trust	HKD	59,152	GBP	5,506	10.7426	31/07/2025	14	-
Northern Trust	USD	18,835	AUD	28,800	0.6542	31/07/2025	13	-
Northern Trust	EUR	33,488	JPY	5,652,254	0.0059	31/07/2025	10	-
Northern Trust	AUD	7,424	GBP	3,537	2.0987	31/07/2025	4	-
Northern Trust	JPY	48,279	SGD	423	114.2482	31/07/2025	4	-
Northern Trust	AUD	4,007	EUR	2,226	1.8000	31/07/2025	3	-
Northern Trust	HKD	129,584	USD	16,560	0.1278	31/07/2025	2	-
Northern Trust	AUD	9,802	JPY	920,195	0.0107	31/07/2025	1	-
Northern Trust	CAD	4	USD	3	0.7261	31/07/2025	-	-
Northern Trust	CAD	-	GBP	-	1.9167	31/07/2025	-	-
Northern Trust	SEK	-	GBP	-	17.0000	31/07/2025	-	-
Northern Trust	CAD	-	CHF	-	2.0000	31/07/2025	-	-
Northern Trust	SEK	1	CHF	-	11.7143	31/07/2025	-	-
Northern Trust	NOK	-	CHF	-	15.0000	31/07/2025	-	-
Northern Trust	CAD	-	EUR	-	1.0000	31/07/2025	-	-
Northern Trust	SEK	1	EUR	-	9.0000	31/07/2025	-	-
Northern Trust	NOK	-	EUR	-	13.0000	31/07/2025	-	-
Northern Trust	NOK	-	GBP	-	8.0000	31/07/2025	-	-
Northern Trust	CAD	-	JPY	14	0.0093	31/07/2025	-	-

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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： 1.11%（2024年12月31日： 0.07%）（続き）							
為替予約取引： 1.11%（2024年12月31日： 0.07%）（続き）							
相手方	通貨 購入	通貨 売却	通貨 レート	満期日 (日 / 月 / 年)	未実現利益 米ドル	純資産 比率%	
Northern Trust	USD	1 SGD	1	0.7865	31/07/2025	-	-
Northern Trust	SEK	1 USD	-	0.1094	31/07/2025	-	-
Northern Trust	NOK	- USD	-	0.1250	31/07/2025	-	-
為替予約取引に係る未実現利益						7,183,416	1.11
金融デリバティブ商品合計						7,183,416	1.11
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計						651,403,769	100.15

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： (0.27%)（2024年12月31日： (0.46%)）

為替予約取引： (0.27%)（2024年12月31日： (0.46%)）

相手方	通貨 購入	通貨 売却	通貨 レート	満期日 (日/月/年)	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	CAD	2 GBP	1	1.8506	31/07/2025	-
Northern Trust	EUR	- SGD	-	0.6364	31/07/2025	-
Northern Trust	CAD	3 EUR	2	1.5833	31/07/2025	-
Northern Trust	SGD	15 CHF	9	1.5978	31/07/2025	-
Northern Trust	SGD	32 GBP	18	1.7399	31/07/2025	-
Northern Trust	CAD	6 CHF	4	1.6667	31/07/2025	-
Northern Trust	HKD	83,551 USD	10,680	0.1278	31/07/2025	(2)
Northern Trust	AUD	10,238 USD	6,695	0.6542	31/07/2025	(4)
Northern Trust	AUD	24,263 GBP	11,588	2.0938	31/07/2025	(24)
Northern Trust	JPY	2,877,484 EUR	17,067	168.0274	31/07/2025	(26)
Northern Trust	GBP	14,466 USD	19,856	1.3730	31/07/2025	(31)
Northern Trust	AUD	26,448 EUR	14,749	1.7848	31/07/2025	(45)
Northern Trust	USD	9,784 SGD	12,622	0.7731	31/07/2025	(142)
Northern Trust	GBP	37,501 EUR	43,862	0.8542	31/07/2025	(146)
Northern Trust	HKD	239,675 EUR	26,229	9.1847	31/07/2025	(187)
Northern Trust	AUD	57,628 CHF	30,049	1.9228	31/07/2025	(200)
Northern Trust	GBP	128,402 HKD	1,378,761	0.0931	31/07/2025	(253)
Northern Trust	HKD	132,543 JPY	2,473,998	0.0536	31/07/2025	(279)
Northern Trust	HKD	453,028 CHF	46,406	9.8368	31/07/2025	(573)
Northern Trust	JPY	34,411,647 CHF	190,531	180.8506	31/07/2025	(574)
Northern Trust	HKD	1,239,643 GBP	117,330	10.5508	31/07/2025	(2,355)
Northern Trust	EUR	2,656,330 AUD	4,780,202	0.5557	31/07/2025	(2,816)
Northern Trust	USD	6,707,785 HKD	52,515,493	0.1277	31/07/2025	(4,236)

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・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：（0.27％）（2024年12月31日：（0.46％））（続き）								
為替予約取引：（0.27％）（2024年12月31日：（0.46％））（続き）								
相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日 （日／月／年）	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	GBP	1,361,869	CHF	1,486,304	0.9169	31/07/2025	(6,472)	-
Northern Trust	EUR	7,743,125	GBP	6,646,629	1.1650	31/07/2025	(10,438)	-
Northern Trust	EUR	2,515,367	CHF	2,355,991	1.0677	31/07/2025	(13,068)	-
Northern Trust	GBP	6,632,765	JPY	1,308,980,480	0.0051	31/07/2025	(20,757)	-
Northern Trust	EUR	12,047,445	JPY	2,040,892,491	0.0059	31/07/2025	(48,652)	(0.01)
Northern Trust	USD	4,223,477	AUD	6,613,253	0.6383	31/07/2025	(98,578)	(0.02)
Northern Trust	USD	4,684,432	CHF	3,807,661	1.2265	31/07/2025	(113,453)	(0.02)
Northern Trust	USD	13,266,937	GBP	9,905,581	1.3529	31/07/2025	(308,083)	(0.05)
Northern Trust	USD	19,879,268	JPY	2,930,224,608	0.0069	31/07/2025	(515,251)	(0.08)
Northern Trust	USD	27,363,805	EUR	23,794,667	1.1606	31/07/2025	(595,562)	(0.09)
為替予約取引に係る未実現損失							(1,742,207)	(0.27)
金融デリバティブ商品合計							(1,742,207)	(0.27)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計							(1,742,207)	(0.27)
							公正価値 米ドル	純資産 比率%
損益を通じて公正価値で測定される金融資産純額 (2024年12月31日：100.54％)（取得原価：\$594,078,532)							649,661,562	99.88
純現金（2024年12月31日：（0.11％））							864,183	0.13
その他の純負債（2024年12月31日：（0.43％））							(66,410)	(0.01)
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産							650,459,335	100.00
投資分類								総資産 比率%
証券取引所に上場されている譲渡性のある証券								98.23
OTC金融デリバティブ商品								1.10
現金								0.13
その他の資産								0.54
合計								100.00

* 2025年4月24日付で、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・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
社債： 63.32% (2024年12月31日: 58.94%)			
オーストラリア： 0.56% (2024年12月31日: 0.51%)			
5,553,000	FMG Resources 4.375% 01/04/2031	5,192,729	0.49
694,000	FMG Resources 6.125% 15/04/2032	706,406	0.07
オーストラリア合計		5,899,135	0.56
ベルギー： 0.99% (2024年12月31日: 0.70%)			
2,150,000	Azelis Finance 4.750% 25/09/2029	2,595,729	0.24
8,000,000	Telenet Finance Lux Note 5.500% 01/03/2028	7,955,874	0.75
ベルギー合計		10,551,603	0.99
ブラジル： 2.49% (2024年12月31日: 2.44%)			
400,000	Banco BTG Pactual 2.750% 11/01/2026	395,068	0.04
5,146,000	Banco BTG Pactual 5.750% 22/01/2030	5,151,146	0.48
200,000	Banco BTG Pactual 6.250% 08/04/2029	205,776	0.02
14,284,000	Klabi Austria 3.200% 12/01/2031	12,754,361	1.20
9,000,000	Suzano Austria 3.125% 15/01/2032	7,942,664	0.75
ブラジル合計		26,449,015	2.49
カナダ： 0.35% (2024年12月31日: 0.00%)			
3,650,000	New Red Finance 5.625% 15/09/2029	3,706,111	0.35
カナダ合計		3,706,111	0.35
チリ： 0.54% (2024年12月31日: 0.49%)			
6,550,000	Falabella 3.375% 15/01/2032	5,718,969	0.54
チリ合計		5,718,969	0.54
フィンランド： 0.52% (2024年12月31日: 0.50%)			
800,000	Nokia 4.375% 12/06/2027	795,412	0.08
2,825,000	Nokia 4.375% 21/08/2031	3,470,086	0.33
1,175,000	Nokia 6.625% 15/05/2039	1,219,415	0.11
フィンランド合計		5,484,913	0.52
フランス： 4.82% (2024年12月31日: 3.64%)			
4,000,000	Elior Group 5.625% 15/03/2030	4,804,037	0.45
300,000	Forvia 2.375% 15/06/2027	343,026	0.03
7,700,000	iliad 1.875% 11/02/2028	8,756,187	0.82
600,000	iliad 4.250% 15/12/2029	714,292	0.07
300,000	iliad 5.375% 15/02/2029	370,558	0.04
800,000	iliad 5.375% 02/05/2031	995,209	0.09

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
社債： 63.32% (2024年12月31日： 58.94%) (続き)			
フランス： 4.82% (2024年12月31日： 3.64%) (続き)			
6,000,000	Nexans 4.125% 29/05/2029	7,229,848	0.68
4,187,000	Opal Bidco 5.500% 31/03/2032	5,025,496	0.47
4,400,000	OVH Groupe 4.750% 05/02/2031	5,229,411	0.49
5,200,000	Rexel 2.125% 15/12/2028	5,911,641	0.56
8,916,000	SPCM 3.375% 15/03/2030	8,234,712	0.78
3,300,000	Valeo 1.000% 03/08/2028	3,578,785	0.34
フランス合計		51,193,202	4.82
ドイツ： 1.95% (2024年12月31日： 2.09%)			
5,400,000	Fresenius Medical Care 2.375% 16/02/2031	4,673,089	0.44
5,500,000	ProAG 5.375% 15/04/2031	6,419,859	0.60
3,500,000	Schaeffler 4.500% 28/03/2030	4,117,735	0.39
400,000	Schaeffler 5.375% 01/04/2031	480,476	0.04
4,343,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.625% 15/07/2032	5,047,751	0.48
ドイツ合計		20,738,910	1.95
グアテマラ 0.77% (2024年12月31日： 0.70%)			
4,707,000	Millicom International Cellular 4.500% 27/04/2031	4,302,154	0.40
3,800,000	Millicom International Cellular 7.375% 02/04/2032	3,903,664	0.37
グアテマラ合計		8,205,818	0.77
インド： 0.87% (2024年12月31日： 1.08%)			
3,178,038	Greenko Power II 4.300% 13/12/2028	2,992,872	0.28
7,000,000	Summit Digital Infrastructure 2.875% 12/08/2031	6,186,236	0.59
インド合計		9,179,108	0.87
アイルランド： 0.63% (2024年12月31日： 0.84%)			
2,548,000	Ardagh Packaging Finance 4.750% 15/07/2027	1,540,189	0.15
3,637,000	Virgin Media Finance 7.875% 15/03/2032	5,107,451	0.48
アイルランド合計		6,647,640	0.63
イタリア： 1.89% (2024年12月31日： 1.96%)			
3,296,000	FiberCop 6.000% 30/09/2034	3,101,012	0.29
5,777,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	6,491,017	0.61
2,900,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.750% 19/04/2031	3,124,918	0.29
200,000	Intesa Sanpaolo 2.925% 14/10/2030	228,343	0.02
200,000	Intesa Sanpaolo Assicurazioni 4.217% 05/03/2035	234,073	0.02

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
社債： 63.32%（2024年12月31日： 58.94%）（続き）			
イタリア： 1.89%（2024年12月31日： 1.96%）（続き）			
5,764,000	UnipolSai Assicurazioni 3.875% 01/03/2028	6,929,834	0.66
イタリア合計		20,109,197	1.89
ルクセンブルグ： 0.98%（2024年12月31日： 0.69%）			
1,105,000	Arcelormittal 3.500% 13/12/2031	1,294,405	0.12
3,024,527	ARD Finance 6.500% 30/06/2027	143,665	0.01
4,332,000	Eurofins Scientific 0.875% 19/05/2031	4,343,156	0.41
4,000,000	Summer BC Holdco B 5.875% 15/02/2030	4,669,746	0.44
ルクセンブルグ合計		10,450,972	0.98
メキシコ： 1.58%（2024年12月31日： 1.50%）			
6,471,000	Cemex 3.875% 11/07/2031	5,970,766	0.56
5,383,000	Nemak 3.625% 28/06/2031	4,465,147	0.42
2,949,000	Orbia Advance 6.800% 13/05/2030	3,017,564	0.29
3,906,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031	3,285,484	0.31
メキシコ合計		16,738,961	1.58
オランダ： 2.15%（2024年12月31日： 2.17%）			
300,000	Aker BP 3.100% 15/07/2031	268,055	0.03
4,650,000	Odido 5.500% 15/01/2030	5,466,078	0.51
10,220,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/07/2031	9,671,953	0.91
5,170,000	VZ Secured Financing 5.000% 15/01/2032	4,603,618	0.43
2,750,000	Ziggo Bond 3.375% 28/02/2030	2,818,658	0.27
オランダ合計		22,828,362	2.15
ナイジェリア 0.43%（2024年12月31日： 0.20%）			
4,500,000	IHS 7.875% 29/05/2030	4,525,414	0.43
ナイジェリア合計		4,525,414	0.43
ノルウェー： 0.73%（2024年12月31日： 0.63%）			
2,500,000	Aker BP 1.125% 12/05/2029	2,728,325	0.26
5,254,000	Aker BP 3.750% 15/01/2030	5,004,609	0.47
ノルウェー合計		7,732,934	0.73

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
社債： 63.32%（2024年12月31日： 58.94%）（続き）			
中国： 0.17%（2024年12月31日： 0.61%）			
2,000,000	NXP Funding LLC 2.500% 11/05/2031	1,766,998	0.17
中国合計		<u>1,766,998</u>	<u>0.17</u>
ポーランド： 0.60%（2024年12月31日： 0.53%）			
3,757,000	Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	4,325,402	0.41
2,193,000	Canpack SA Eastern Land 3.875% 15/11/2029	2,055,832	0.19
ポーランド合計		<u>6,381,234</u>	<u>0.60</u>
南アフリカ： 0.91%（2024年12月31日： 0.85%）			
2,500,000	Anglo American Capital 2.875% 17/03/2031	2,258,096	0.21
2,776,000	Sappi Papier 3.625% 15/03/2028	3,244,673	0.31
1,308,000	Sappi Papier 4.500% 15/03/2032	1,514,158	0.14
2,536,000	Sappi Papier 7.500% 15/06/2032	2,662,800	0.25
南アフリカ合計		<u>9,679,727</u>	<u>0.91</u>
スペイン： 2.43%（2024年12月31日： 2.67%）			
5,300,000	Cellnex Finance 2.000% 15/02/2033	5,532,341	0.52
3,800,000	Cellnex Telecom 0.750% 20/11/2031	3,982,562	0.38
5,151,000	Grifols Escrow 3.875% 15/10/2028	5,799,031	0.55
8,900,000	Lorca Telecom Bond 4.000% 18/09/2027	10,454,713	0.98
スペイン合計		<u>25,768,647</u>	<u>2.43</u>
スウェーデン： 0.00%（2024年12月31日： 0.35%）			
		-	-
トルコ： 1.36%（2024年12月31日： 1.25%）			
1,449,000	Akbank 6.800% 06/02/2026	1,464,595	0.14
6,642,000	Arcelik 3.000% 27/05/2026	7,785,382	0.73
5,119,000	Turk Telekomunikasyon 7.375% 20/05/2029	5,234,920	0.49
トルコ合計		<u>14,484,897</u>	<u>1.36</u>
イギリス： 2.45%（2024年12月31日： 2.64%）			
4,750,000	BCP V Modular Services Finance 6.750% 30/11/2029	4,992,320	0.47
3,039,000	ContourGlobal Power 5.000% 30/08/2030	3,604,858	0.34
4,142,000	Edge Finco 8.125% 15/08/2031	5,922,591	0.56
500,000	Phoenix 5.625% 28/04/2031	678,217	0.06
8,800,000	Vmed 02 UK Financing I 4.500% 15/07/2031	10,834,406	1.02
イギリス合計		<u>26,032,392</u>	<u>2.45</u>

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
社債： 63.32% (2024年12月31日: 58.94%)（続き）			
アメリカ合衆国: 33.15% (2024年12月31日: 29.90%)			
2,773,000	Adient Global 7.500% 15/02/2033	2,838,141	0.27
7,290,000	AES 2.450% 15/01/2031	6,376,860	0.60
9,850,000	Alcoa Nederland 4.125% 31/03/2029	9,396,088	0.89
250,000	Alcoa Nederland 7.125% 15/03/2031	262,544	0.03
1,648,000	American Axle & Manufacturing 5.000% 01/10/2029	1,509,408	0.14
5,600,000	Ardagh Packaging Finance 3.000% 01/09/2029	5,910,148	0.55
10,201,000	Ashland 3.375% 01/09/2031	9,099,025	0.86
3,863,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/02/2029	3,661,848	0.35
16,000,000	Ball 2.875% 15/08/2030	14,436,637	1.36
3,000,000	Berry Global 1.500% 15/01/2027	3,467,445	0.33
2,242,000	Berry Global 1.650% 15/01/2027	2,151,209	0.20
397,000	Berry Global 5.650% 15/01/2034	409,932	0.04
1,900,000	CCO 4.250% 15/01/2034	1,692,543	0.16
965,000	CCO 4.500% 01/06/2033	882,642	0.09
2,500,000	Celanese US 6.500% 15/04/2030	2,560,745	0.24
9,835,000	Centene 2.500% 01/03/2031	8,474,345	0.80
4,795,000	Centene 2.625% 01/08/2031	4,111,680	0.39
2,157,000	CF Industries 4.950% 01/06/2043	1,920,205	0.18
1,933,000	CF Industries 5.150% 15/03/2034	1,926,407	0.18
4,523,000	Clarios 4.750% 15/06/2031	5,339,427	0.50
12,886,000	Clearway Energy 3.750% 15/02/2031	11,841,176	1.12
2,049,000	Clearway Energy 3.750% 15/01/2032	1,840,097	0.17
7,184,000	Cleveland-Cliffs 4.625% 01/03/2029	6,604,006	0.62
360,000	Cleveland-Cliffs 7.000% 15/03/2027	360,360	0.03
1,467,000	Cleveland-Cliffs 7.375% 01/05/2033	1,378,454	0.13
5,100,000	Clydesdale Acquisition Holdings 6.750% 15/04/2032	5,237,159	0.49
2,819,000	Crown Americas 4.250% 30/09/2026	2,804,966	0.27
4,642,000	Crown European 4.500% 15/01/2030	5,645,203	0.53
3,500,000	Crown European 4.750% 15/03/2029	4,286,197	0.40
1,450,000	Dell 3.450% 15/12/2051	994,682	0.09
3,450,000	Dell 5.400% 10/09/2040	3,337,724	0.32
4,500,000	Energizer 4.375% 31/03/2029	4,260,193	0.40
2,350,000	Energizer Gamma Acquisition 3.500% 30/06/2029	2,641,913	0.25
4,424,000	EQT 3.625% 15/05/2031	4,104,309	0.39
2,516,000	FiberCop 2.375% 12/10/2027	2,880,235	0.27
6,400,000	Ford Motor Credit 4.000% 13/11/2030	5,845,039	0.55
5,418,000	General Motors 2.350% 08/01/2031	4,695,142	0.44
4,808,000	Graphic Packaging International 2.625% 01/02/2029	5,417,190	0.51
4,872,000	Graphic Packaging International 3.750% 01/02/2030	4,571,390	0.43
50,000	Graphic Packaging International 4.750% 15/07/2027	49,340	0.01
6,075,000	HCA 3.500% 15/07/2051	4,027,971	0.38
1,000,000	HCA 7.500% 15/11/2095	1,089,277	0.10
5,900,000	Huntsman International 2.950% 15/06/2031	4,969,232	0.47
470,000	Huntsman International 5.700% 15/10/2034	437,113	0.04
12,850,000	IQVIA 2.250% 15/03/2029	14,467,698	1.37
5,148,000	Iron Mountain 4.500% 15/02/2031	4,908,826	0.46
3,433,000	Iron Mountain 5.250% 15/07/2030	3,388,533	0.32
2,500,000	Iron Mountain 6.250% 15/01/2033	2,572,265	0.24

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
社債： 63.32%（2024年12月31日： 58.94%）（続き）			
アメリカ合衆国： 33.15%（2024年12月31日： 29.90%）（続き）			
2,088,000	KB Home 4.000% 15/06/2031	1,939,702	0.18
3,996,000	KB Home 4.800% 15/11/2029	3,894,745	0.37
726,000	LKQ 6.250% 15/06/2033	766,165	0.07
1,392,000	LKQ Dutch Bond 4.125% 13/03/2031	1,663,181	0.16
1,249,000	Medline Borrower LP 6.250% 01/04/2029	1,284,639	0.12
7,317,000	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	7,023,853	0.66
6,726,000	Novelis 3.375% 15/04/2029	7,680,331	0.72
4,361,000	Novelis 3.875% 15/08/2031	3,922,066	0.37
215,000	Novelis 4.750% 30/01/2030	206,147	0.02
3,760,000	Occidental Petroleum 3.200% 15/08/2026	3,689,126	0.35
8,938,000	Olympus Water US Holding 5.375% 01/10/2029	9,672,981	0.91
2,854,000	ONEOK 5.050% 01/04/2045	2,410,304	0.23
6,321,000	ONEOK 5.450% 01/06/2047	5,615,928	0.53
252,000	ONEOK 5.600% 01/04/2044	230,361	0.02
2,700,000	Owens-Brockway Glass Container 7.375% 01/06/2032	2,754,219	0.26
4,364,000	Post 4.500% 15/09/2031	4,054,568	0.38
8,282,000	Post 4.625% 15/04/2030	7,969,472	0.75
639,000	Post 6.375% 01/03/2033	646,423	0.06
7,635,000	Range Resources 4.750% 15/02/2030	7,432,663	0.70
6,453,000	Seagate HDD Cayman 4.091% 01/06/2029	6,187,201	0.58
6,934,000	Seagate HDD Cayman 4.125% 15/01/2031	6,379,959	0.60
11,350,000	Sealed Air 4.000% 01/12/2027	11,085,022	1.04
1,000,000	Sealed Air 5.000% 15/04/2029	989,875	0.09
8,555,000	Taylor Morrison Communities 5.125% 01/08/2030	8,530,580	0.80
5,859,000	Tenet Healthcare 4.375% 15/01/2030	5,676,113	0.53
13,696,000	Terraform Power 4.750% 15/01/2030	13,121,268	1.23
4,500,000	T-Mobile USA 3.300% 15/02/2051	2,989,330	0.28
6,500,000	VF 0.625% 25/02/2032	5,381,266	0.51
6,923,000	Vistra Operations LLC 4.375% 01/05/2029	6,751,990	0.64
3,109,000	Whirlpool 6.500% 15/06/2033	3,121,878	0.30
4,676,000	Xerox 8.875% 30/11/2029	3,535,235	0.33
4,000,000	XPLR Infrastructure Operating Partners 8.625% 15/03/2033	4,290,188	0.40
アメリカ合衆国合計		351,979,748	33.15
社債合計		672,253,907	63.32
国債： 13.74%（2024年12月31日： 18.82%）			
インド： 0.33%（2024年12月31日： 0.00%）			
3,500,000	Greenko Wind Projects Mauritius 7.250% 27/09/2028	3,531,022	0.33
インド合計		3,531,022	0.33
アメリカ合衆国： 13.41%（2024年12月31日： 18.82%）			
77,400,000	United States Treasury Bill 0% 21/08/2025	76,927,591	7.25
22,500,000	United States Treasury Note/Bond 3.750% 15/08/2027	22,514,063	2.12

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
国債： 13.74%（2024年12月31日： 18.82%）（続き）			
アメリカ合衆国： 13.41%（2024年12月31日： 18.82%）（続き）			
42,904,600	United States Treasury Note/Bond 5.000% 31/08/2025	42,937,401	4.04
アメリカ合衆国合計		142,379,055	13.41
国債合計		145,910,077	13.74
変動利付債： 19.35%（2024年12月31日： 19.77%）			
オーストラリア： 0.21%（2024年12月31日： 0.28%）			
1,800,000	Australia & New Zealand Banking Group 5.101 % 03/02/2033	2,215,849	0.21
オーストラリア合計		2,215,849	0.21
ベルギー： 0.88%（2024年12月31日： 0.75%）			
8,000,000	Solvay 2.500% 31/12/2049	9,311,185	0.88
ベルギー合計		9,311,185	0.88
ブラジル： 0.55%（2024年12月31日： 0.56%）			
3,350,000	Itau Unibanco 3.875% 15/04/2031**	3,314,720	0.31
2,500,000	Itau Unibanco 7.562% 31/12/2049**	2,502,554	0.24
ブラジル合計		5,817,274	0.55
チリ： 0.00%（2024年12月31日： 0.17%）			
		-	-
デンマーク： 0.86%（2024年12月31日： 0.74%）			
2,000,000	Orsted 1.500% 18/02/3021	1,927,051	0.18
7,082,000	Orsted 2.500% 18/02/3021	7,227,058	0.68
デンマーク合計		9,154,109	0.86
フランス： 1.93%（2024年12月31日： 1.73%）			
6,600,000	BNP Paribas 4.625% 31/12/2040**	5,888,029	0.55
200,000	BNP Paribas 5.125% 31/12/2049**	192,174	0.02
400,000	Societe Generale 4.750% 31/12/2049**	395,058	0.04
525,000	Societe Generale 5.375% 18/11/2030**	481,571	0.04
700,000	Societe Generale 8.125% 31/12/2049**	716,022	0.07
11,400,000	Veolia Environment 2.500% 30/12/2049	12,829,571	1.21
フランス合計		20,502,425	1.93

ドイツ： 1.21% (2024年12月31日： 1.19%)

6,400,000	Commerzbank	4.250%	31/12/2049	**	7,340,154	0.69
-----------	-------------	--------	------------	----	-----------	------

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
変動利付債： 19.35%（2024年12月31日： 19.77%）（続き）			
ドイツ： 1.21%（2024年12月31日： 1.19%）（続き）			
2,200,000	Deutsche Bank 4.500% 31/12/2049**	2,520,284	0.24
500,000	Deutsche Bank 5.625% 19/05/2031	597,045	0.06
2,400,000	Deutsche Bank 6.000% 31/12/2049**	2,395,068	0.22
ドイツ合計		12,852,551	1.21
ギリシャ： 0.50%（2024年12月31日： 0.44%）			
1,500,000	Alpha Bank 2.500% 23/03/2028	1,758,278	0.16
3,000,000	Alpha Services 5.500% 11/06/2031	3,575,728	0.34
ギリシャ合計		5,334,006	0.50
インド： 0.15%（2024年12月31日： 0.64%）			
1,600,000	Network i2i 3.975% 31/12/2049	1,583,856	0.15
インド合計		1,583,856	0.15
アイルランド： 1.04%（2024年12月31日： 1.09%）			
8,000,000	Bank of Ireland 1.375% 11/08/2031	9,251,842	0.87
1,445,000	Bank of Ireland 6.375% 31/12/2049**	1,737,601	0.17
アイルランド合計		10,989,443	1.04
イタリア： 2.82%（2024年12月31日： 2.28%）			
8,900,000	Enel 1.875% 31/12/2049	9,323,970	0.88
5,466,000	Intesa Sanpaolo 4.125% 31/12/2049**	6,125,701	0.57
2,000,000	Intesa Sanpaolo 5.875% 31/12/2049**	2,429,956	0.23
4,685,000	IRCA 5.725% 15/12/2029	5,526,363	0.52
4,406,000	UniCredit 3.875% 31/12/2049**	5,084,706	0.48
1,200,000	UniCredit 6.500% 31/12/2049**	1,485,214	0.14
イタリア合計		29,975,910	2.82
ルクセンブルグ： 0.22%（2024年12月31日： 0.14%）			
1,900,000	Eurofins Scientific 5.750% 31/12/2049	2,316,411	0.22
ルクセンブルグ合計		2,316,411	0.22
メキシコ： 0.93%（2024年12月31日： 0.93%）			
6,770,000	Banco Mercantil del Norte 6.625% 31/12/2049**	6,286,198	0.59
400,000	Banco Mercantil del Norte 7.625% 31/12/2049**	398,879	0.04

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%
変動利付債： 19.35%（2024年12月31日： 19.77%）（続き）			
メキシコ： 0.93%（2024年12月31日： 0.93%）（続き）			
3,140,000	Cemex 7.200% 31/12/2049	3,176,110	0.30
メキシコ合計		9,861,187	0.93
オランダ： 1.59%（2024年12月31日： 1.74%）			
5,500,000	ABN AMRO Bank 4.750% 31/12/2049 **	6,444,877	0.61
1,600,000	Cooperatieve Rabobank 3.250% 31/12/2049 **	1,846,992	0.17
2,000,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.875% 31/12/2049 **	2,349,320	0.22
7,500,000	ING Groep 4.250% 31/12/2049 **	6,293,233	0.59
オランダ合計		16,934,422	1.59
ポルトガル： 1.02%（2024年12月31日： 1.07%）			
10,000,000	Energias de Portugal 1.875% 14/03/2082	10,782,693	1.02
ポルトガル合計		10,782,693	1.02
スペイン： 1.38%（2024年12月31日： 1.47%）			
13,300,000	Telefonica Europe 2.376% 31/12/2049	14,650,396	1.38
スペイン合計		14,650,396	1.38
スイス： 1.26%（2024年12月31日： 1.21%）			
7,800,000	UBS Group 4.375% 31/12/2049 **	6,913,351	0.65
1,000,000	UBS Group 7.125% 31/12/2049 **	998,389	0.09
6,240,000	Zurich Insurance Group 3.000% 19/04/2051	5,489,562	0.52
スイス合計		13,401,302	1.26
イギリス： 2.21%（2024年12月31日： 2.08%）			
3,350,000	Barclays Bank 6.375% 31/12/2049 **	4,601,433	0.43
1,539,000	Barclays Bank 8.500% 31/12/2049 **	2,199,375	0.21
3,145,000	BP Capital Markets 4.250% 31/12/2049	4,237,442	0.40
6,900,000	NatWest 4.600% 31/12/2049 **	6,074,908	0.57
4,800,000	Phoenix Group 5.750% 31/12/2049 **	6,368,996	0.60
イギリス合計		23,482,154	2.21

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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%					
変動利付債： 19.35%（2024年12月31日： 19.77%）（続き）								
アメリカ合衆国： 0.59%（2024年12月31日： 1.26%）								
6,050,000	First Citizens BancShares 8.552% 31/12/2049	6,259,154	0.59					
アメリカ合衆国合計		6,259,154	0.59					
変動利付債合計		205,424,327	19.35					
金融デリバティブ商品： 2.12%（2024年12月31日： 2.20%）								
クレジット・デフォルト・スワップ： 1.12%（2024年12月31日： 1.50%）								
クレジット・デフォルト・スワップ：固定受取（プロテクションの売り） - 未実現利益： 1.12%（2024年12月31日： 1.50%）								
欧州連合： 0.09%（2024年12月31日： 0.13%）								
(3,765,000)	Arcelormittal 5% 20/06/2030 (Morgan Stanley)	762,562	0.07					
(4,940,000)	Forvia 5% 20/06/2030 (Morgan Stanley)	215,038	0.02					
欧州連合合計		977,600	0.09					
イギリス： 0.00%（2024年12月31日： 0.01%）								
アメリカ合衆国： 1.03%（2024年12月31日： 1.36%）								
(4,802,000)	American Axle & Manufacturing 5% 20/06/2030 (Morgan Stanley)	87,483	0.01					
(135,396,000)	Cdx.Na.Hy.44 5% 20/06/2030 (Morgan Stanley)	10,152,168	0.96					
(5,890,000)	Goodyear Tire & Rubber 5% 20/06/2030 (Morgan Stanley)	635,149	0.06					
アメリカ合衆国合計		10,874,800	1.03					
クレジット・デフォルト・スワップ合計：固定受取（プロテクションの売り） - 未実現利益		11,852,400	1.12					
クレジット・デフォルト・スワップ合計		11,852,400	1.12					
為替予約取引： 0.89%（2024年12月31日： 0.50%）								
相手方	通貨 購入	通貨 売却	通貨 レート	満期日 (日 / 月 / 年)	未実現利益 米ドル	純資産 比率%		
Northern Trust	CHF	191,467,877	USD	236,216,373	1.2337	31/07/2025	5,139,205	0.48
Northern Trust	EUR	145,485,488	USD	168,102,372	1.1555	31/07/2025	2,980,623	0.28
Northern Trust	GBP	50,368,179	USD	67,978,922	1.3491	31/07/2025	1,051,316	0.10
Northern Trust	AUD	25,743,740	USD	16,565,636	0.6435	31/07/2025	314,245	0.03
Northern Trust	JPY	146,837,920	USD	1,005,250	0.0068	31/07/2025	14,392	-
Northern Trust	USD	235,387	GBP	171,397	1.3735	31/07/2025	486	-
為替予約取引に係る未実現利益						9,500,267	0.89	

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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： 2.12%（2024年12月31日： 2.20%）（続き）					
先物契約-未実現利益： 0.11%（2024年12月31日： 0.20%）					
清算ブローカー	銘柄	通貨	契約数	未実現利益 米ドル	純資産 比率%
ドイツ： 0.03%（2024年12月31日： 0.16%）					
Morgan Stanley	Eurex 10 Year Euro BUND	EUR	(386)	311,273	0.03
Morgan Stanley	Eurex 5 Year Euro BOBL	EUR	(70)	30,734	-
ドイツ合計				342,007	0.03
アメリカ合衆国： 0.08%（2024年12月31日： 0.04%）					
Morgan Stanley	CBOT 5 Year US Treasury Note	USD	395	475,234	0.05
Morgan Stanley	CBOT 10 Year US Treasury Note	USD	107	214,836	0.02
Morgan Stanley	CBOT 2 Year US Treasury Note	USD	119	95,758	0.01
アメリカ合衆国合計				785,828	0.08
先物契約合計-未実現利益				1,127,835	0.11
金融デリバティブ商品合計				22,480,502	2.12
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計				1,046,068,813	98.53
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：（0.56%）（2024年12月31日：（0.46%））					
クレジット・デフォルト・スワップ：（0.05%）（2024年12月31日：（0.11%））					
クレジット・デフォルト・スワップ：固定受取（プロテクションの売り） - 未実現損失：（0.05%）（2024年12月31日：（0.11%））					
欧州連合：（0.05%）（2024年12月31日：（0.11%））					
(4,005,000)	Optics Bidco 1% 20/06/2030 (Morgan Stanley)	(270,395)	(0.03)		
(4,005,000)	Telecom Italia 1% 20/06/2030 (Morgan Stanley)	(53,299)	-		
(2,300,000)	Valeo 1% 20/06/2030 (Morgan Stanley)	(180,155)	(0.02)		
欧州連合合計		(503,849)	(0.05)		
クレジット・デフォルト・スワップ合計：固定受取 （プロテクションの売り）- 未実現損失		(503,849)	(0.05)		
クレジット・デフォルト・スワップ合計		(503,849)	(0.05)		

フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・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：（0.56%）（2024年12月31日：（0.46%））（続き）								
為替予約取引：（0.49%）（2024年12月31日：（0.30%））								
相手方	通貨 購入		通貨 売却		通貨 レート	満期日 （日／月／年）	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	GBP	140,319	USD	192,510	1.3735	31/07/2025	(201)	-
Northern Trust	USD	72,719	AUD	112,742	0.6552	31/07/2025	(1,204)	-
Northern Trust	USD	1,237,101	GBP	907,944	1.3625	31/07/2025	(7,249)	-
Northern Trust	USD	1,385,501	EUR	1,184,708	1.1732	31/07/2025	(7,651)	-
Northern Trust	USD	2,135,814	CHF	1,706,951	1.2551	31/07/2025	(15,889)	-
Northern Trust	USD	48,505,911	GBP	35,700,000	1.3587	17/09/2025	(438,654)	(0.04)
Northern Trust	USD	359,174,827	EUR	308,500,000	1.1643	17/09/2025	(4,753,736)	(0.45)
為替予約取引に係る未実現損失							(5,224,584)	(0.49)
先物契約-未実現損失：（0.02%）（2024年12月31日：（0.05%））								
清算ブローカー	銘柄			通貨	契約数		未実現損失 米ドル	純資産 比率%
イギリス：（0.02%）（2024年12月31日：0.00%）								
Morgan Stanley	LIF Long Gilt			GBP	(94)		(236,327)	(0.02)
イギリス合計							(236,327)	(0.02)
アメリカ合衆国：0.00%（2024年12月31日：（0.05%））							-	-
先物契約合計-未実現損失							(236,327)	(0.02)
金融デリバティブ商品合計							(5,964,760)	(0.56)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計							5,964,760	(0.56)
							公正価値 米ドル	純資産 比率%
損益を通じて公正価値で測定される金融資産純額 （2024年12月31日：99.27%）（取得原価：\$ 1,012,267,901）						1,040,104,053	97.97	
純現金（2024年12月31日：0.08%）						20,566,204	1.94	
その他の純資産（2024年12月31日：0.65%）						1,029,706	0.09	
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産						1,061,699,963	100.00	

**フェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファン
ド^{*}（続き）**

投資分類	純資産 比率%
証券取引所に上場されている譲渡性のある証券	94.68
OTC金融デリバティブ商品	1.98
規制市場で取引されている金融デリバティブ商品	0.10
現金	1.90
その他の資産	1.34
合計	100.00

^{*} 2025年4月24日付で、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはフェデレーテッド・ハーミーズ・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドに名称を変更した。

^{**} 偶発転換社債。

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2025年7月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年7月末日現在の発行済口数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・グローバル・SMIDエクイティ・エンゲージメント・ファンド）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラスX米ドル ヘッジ投資証券	17,962,386.2826 (739,086.0000)	76,418,008.1630 (8,851,879.0000)	49,968,164.8774 (3,826,800.0000)
クラスX円ヘッジ 投資証券	331,715.0000 (331,715.0000)	14,691,463.0000 (14,664,463.0000)	3,234,605.0000 (3,261,600.0000)

（注）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出している。一方、（ ）の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下同じ。

（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・グローバル・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンド）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラスY米ドル 投資証券	10,194,255.5855 (38,700.0000)	48,416,154.0202 (821,900.0000)	112,518,335.5611 (963,500.0000)
クラスY円ヘッジ 投資証券	0.0000 (0.0000)	1,802,600.0000 (1,793,600.0000)	449,605.0000 (458,600.0000)