

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年9月30日

【計算期間】 第10期中（自 2026年1月1日 至 2026年6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 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 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

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

（注1）米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2026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＝160.72円）による。

（注2）ファンドは、アイルランド法に基づいて設立されているが、投資証券は米ドル建てまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは円貨をもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

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）

	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 終了する中間会計年度末	2025年12月末日に 終了する会計年度末	2026年6月末日に 終了する中間会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-36,340,522	-19,140,396	48,602,762	88,066,548	48,871,208
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	-41,264,505	-28,815,606	44,775,431	81,763,517	46,690,786
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	-43,733,724	-35,089,696	40,357,798	80,882,853	45,705,820
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,301,625,398	1,225,250,971	650,680,037	509,297,320	629,671,490
(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)	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	38,229,424.7411口 2,763,905.0000口	55,911,389.5951口 2,249,805.0000口
(f) 純資産額	1,301,625,398	1,225,250,971	650,680,037	509,297,320	629,671,490
(g) 資産総額	1,311,434,847	1,238,242,411	659,322,461	510,642,252	636,300,706
(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)	3.0751 206.2383円	3.1527 206.2988円	3.0609 196.4832円	3.2886 206.6898円	3.6567 225.8011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)	0.018878 0.008540円	0.027534 0.012256円	0.026187 0.011624円	0.033484 0.014693円	0.017673 0.006932円
(j) 分配総額	48,950	166,049	54,274	223,375	43,099
(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
(l) 自己資本比率	99.25%	98.95%	98.69%	99.74%	98.96%

(m) 自己資本利益率 ⁽⁴⁾ (クラスX米ドルヘッジ 投資証券)	10.38%	4.26%	-0.46%	4.31%	19.46%
(クラスX円ヘッジ投資証 券)	3.98%	-1.20%	-4.73%	0.19%	14.92%

- (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、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数値とは異なる場合がある。
- (4) 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。
- (5) 「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。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）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	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 終了する中間会計年度末	2025年12月末日に 終了する会計年度末	2026年6月末日に 終了する中間会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-127,006	43,579,197	100,895,057	137,465,157	4,978,978
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	-3,296,067	37,218,339	98,119,180	131,990,963	2,458,479
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	-6,952,718	27,873,852	94,815,205	130,308,423	1,199,347
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,220,156,765	1,152,921,943	1,062,007,247	1,004,536,104	955,182,733
(e) 発行済投資口の 総口数 ⁽³⁾ (クラスY米ドル投資証券) (クラスY円ヘッジ投資証 券)	151,799,633.3238口 2,260,705.0000口	143,435,300.6331口 774,405.0000口	114,872,826.0041口 688,605.0000口	102,063,691.9601口 393,705.0000口	96,520,628.0571口 291,305.0000口
(f) 純資産額	1,220,156,765	1,152,921,943	1,062,007,247	1,004,536,104	955,182,733
(g) 資産総額	1,211,229,971	1,182,681,411	1,066,220,125	1,006,886,036	988,833,960
(h) 1口当たり純資産額 (クラスY米ドル投資証券) (クラスY円ヘッジ投資証 券)	2.3573 205.8560円	2.4687 209.9400円	2.5766 214.5869円	2.6822 219.0125円	2.7299 219.4173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) (クラスY円ヘッジ投資証 券)	0.060839 0.036714円	0.125237 0.073305円	0.066647 0.038385円	0.133750 0.074879円	0.069402 0.035257円
(j) 分配総額	2,275,453	3,128,135	751,552	1,243,126	526,921
(k) 1口当たり分配金額 (クラスY米ドル投資証券) (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 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	100.74%	97.48%	99.60%	99.77%	96.60%
(m) 自己資本利益率 ⁽⁴⁾ (クラスY米ドル投資証券) (クラスY円ヘッジ投資証 券)	10.47% 4.13%	7.58% 1.80%	9.30% 4.24%	8.65% 4.32%	5.95% 2.25%

- (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、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数値とは異なる場合がある。
- (4) 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。
- (5) 「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。以下同じ。

（２）【外国投資法人の出資総額】

2026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 (口)	
	米ドル	百万円		
2026年7月末日現在	599,465,804	96,346	クラスX米ドルヘッジ 投資証券	49,441,550.4891
			クラスX円ヘッジ 投資証券	5.0000

（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 (口)	
	米ドル	百万円		
2026年7月末日現在	939,994,017	151,076	クラスY米ドル 投資証券	94,577,480.8261
			クラスY円ヘッジ 投資証券	287,005.0000

（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】

(2026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（Deloitte Ireland LLP）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。

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）

（2026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	356,242,861.72	59.08
	日本	57,188,999.01	9.48
	イギリス	37,587,791.86	6.23
	スイス	22,328,167.10	3.70
	香港	20,639,212.38	3.42
	スペイン	16,180,189.52	2.68
	ペルー共和国	16,164,013.14	2.68
	オーストラリア	14,587,160.57	2.42
	オランダ	11,529,487.25	1.91
	ドイツ	9,656,115.91	1.60
	イタリア	7,678,422.23	1.27
	ベトナム	3,503,675.98	0.58
	小計	573,286,096.67	95.08
不動産投資信託	スペイン	18,145,549.70	3.01
	小計	18,145,549.70	3.01
投資信託	アイルランド	6,065,680.31	1.01
	小計	6,065,680.31	1.01
ポートフォリオ合計		597,497,326.68	99.09
現金・その他資産		5,477,717.69	0.91
資産総額		602,975,044.37	100.00
負債総額		3,509,240.45	0.58
合計 (純資産総額)		599,465,803.92 (約96,346百万円)	99.42

（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）

（2026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	363,135,325.59	38.57
	フランス	79,226,224.76	8.42
	イギリス	55,557,524.20	5.90
	イタリア	49,599,053.35	5.27
	ドイツ	32,278,228.41	3.43
	オランダ	29,921,312.52	3.18
	メキシコ	26,086,608.38	2.77
	ブラジル	25,546,012.63	2.71
	スペイン	23,300,762.25	2.47
	ベルギー	13,738,515.18	1.46
	スイス	12,960,517.69	1.38
	トルコ	12,221,811.50	1.30
	デンマーク	12,184,148.08	1.29
	ルクセンブルグ	11,733,969.82	1.25
	インド	11,356,509.70	1.21
	カナダ	10,950,260.19	1.16
	ポーランド	10,438,283.85	1.11
	南アフリカ	9,200,466.01	0.98
	ポルトガル	8,284,604.95	0.88
	ノルウェー	7,773,765.09	0.83
	オーストラリア	5,671,592.96	0.60
	チリ	5,562,218.75	0.59
	コロンビア	5,246,227.66	0.56
	スロベニア	5,173,403.56	0.55
	アイルランド	5,109,775.75	0.54
	フィンランド	4,977,135.77	0.53
	ナイジェリア	4,616,790.62	0.49
	ギリシャ	3,066,713.16	0.33
	タンザニア	2,686,116.81	0.29
	スウェーデン	2,536,874.68	0.27
	グアテマラ	2,050,516.00	0.22
	小計	852,191,269.87	90.52
国債	アメリカ合衆国	52,888,428.33	5.62
	小計	52,888,428.33	5.62
クレジット・ デフォルト・ スワップ	アメリカ合衆国	9,304,286.83	0.99
	EU	592,579.70	0.06
	小計	9,896,866.53	1.05

先物	アメリカ合衆国	75,234,421.88	7.99
	イギリス	－10,009,877.80	－1.06
	ドイツ	－60,018,949.56	－6.38
	小計	5,205,594.52	0.55
ポートフォリオ合計		920,182,159.25	97.74
現金・その他資産		21,278,189.77	2.26
資産総額		941,460,349.02	100.00
負債総額		1,466,332.06	0.16
合計 (純資産総額)		939,994,016.96 (約151,076百万円)	99.84

(2) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

2026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		クラスX円ヘッジ
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円	円
2025年8月末日	738,684,124	118,721	735,109,718	118,147	3.3298	535	212.2344
9月末日	713,988,316	114,752	709,554,169	114,040	3.2628	524	207.1541
10月末日	687,852,213	110,552	679,550,065	109,217	3.2082	516	203.0103
11月末日	691,378,413	111,118	685,420,261	110,161	3.2519	523	205.2445
12月末日	510,642,252	82,070	509,297,320	81,854	3.2886	529	206.6898
2026年1月末日	527,570,170	84,791	523,642,506	84,160	3.3783	543	211.6835
2月末日	661,530,390	106,321	659,754,837	106,036	3.5781	575	223.5375
3月末日	572,658,348	92,038	567,644,688	91,232	3.1681	509	197.4260
4月末日	608,310,624	97,768	606,302,224	97,445	3.3964	546	210.8128
5月末日	628,815,564	101,063	627,459,439	100,845	3.5484	570	219.5976
6月末日	636,300,706	102,266	629,671,490	101,201	3.6567	588	225.8011
7月末日	602,975,044	96,910	599,465,804	96,346	3.6420	585	224.4000

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		クラスY円ヘッジ
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円	円
2025年8月末日	1,025,772,981	164,862	1,033,477,833	166,101	2.6157	420	216.3232
9月末日	1,030,110,158	165,559	1,034,554,100	166,274	2.6402	424	217.6918
10月末日	1,019,798,615	163,902	1,016,570,811	163,383	2.6475	426	217.4495
11月末日	1,012,037,640	162,655	1,005,606,996	161,621	2.6642	428	218.2665
12月末日	1,006,886,036	161,827	1,004,536,104	161,449	2.6822	431	219.0125
2026年1月末日	1,007,845,756	161,981	1,009,422,662	162,234	2.6972	433	219.5391
2月末日	1,000,843,886	160,856	1,003,602,964	161,299	2.7064	435	219.8068
3月末日	946,447,282	152,113	941,384,431	151,299	2.6501	426	214.7700
4月末日	962,099,232	154,629	960,442,580	154,362	2.7033	434	218.3752
5月末日	969,501,739	155,818	962,865,385	154,752	2.7182	437	219.0143
6月末日	988,833,960	158,925	955,182,733	153,517	2.7299	439	219.4173
7月末日	941,460,349	151,312	939,994,017	151,076	2.7185	437	217.8623

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。

②【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。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

2026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）（％）（注）	
クラスX米ドルヘッジ投資証券	13.64
クラスX円ヘッジ投資証券	9.44

（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）（％）（注）	
クラスY米ドル投資証券	4.84
クラスY円ヘッジ投資証券	1.23

（注）自己資本利益率（収益率）（％）＝（a－b）／b×100

a＝2026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＝2025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】

- ① 本書提出日現在、2026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。
- ② 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。

3【資産運用会社の概況】

(1)【名称及び資本金の額】

- ① 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2026年6月末日現在の払込済株式資本金は、1,000万ユーロ（約18億5,120万円）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、2026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＝185.12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。

- ② 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2026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250億9,428万円）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、2026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＝216.33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】

① 管理会社

（2026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、EC2V 6ET、ロンドン、 チープサイド 150、6階	10,000,000	100

② 投資運用会社

（2026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、EC2V 6ET、ロンドン、 チープサイド 150、6階	116,437,033	100

（３）【役員の状況】

① 管理会社

（2026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ンナス・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。	該当なし
-------------------------------------	-----	--	------

② 投資運用会社

(2026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ンナス・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
---	------------	--	-------------

リチャード A・ ノヴァック (Richard A. Novak)	取締役	ノヴァック氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・インク（Federated Hermes, Inc.）の副社長兼主席会計責任者であり、フェデレーテッド・インベスターズ・トラスト・カンパニーの社長およびフェデレーテッド・インベスターズ・マネジメント・カンパニーの上級副社長である。また、同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・インクが運用する各種子会社およびオフショア・ファンドの取締役、財務責任者および／または財務担当補佐役を務めている。 本就任以前、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ファンド財務責任者を務めていた。この役職において、財務報告、有価証券評価、ファンド会計、ファンド税務、顧客報酬および費用の予測ならびに承認を含むファンドのすべての財務面について責任を負っていた。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・インクのコントローラーを務めていた。この職務において、同氏は、フェデレーテッドの国内外の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について責任を負っていた。同氏は、1995年にフェデレーテッド・サービス・カンパニーの財務担当副社長としてフェデレーテッドに入社した。 フェデレーテッド入社以前は、同氏は、アーサー・アンダーセン・アンド・カンパニーの監査人を務め、またピッツバーグのマーシー病院における各種財務関連職を歴任した。 同氏は、ペンシルベニア州立大学において会計学の理学士号を取得して卒業し、ロバート・モリス・カレッジにおいて経営学修士号（MBA）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】

① 管理会社

2026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アンブレラ、 28サブ・ファンド	16,187,738,501.68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であり、1サブ・ファンドを有する。	24,371,103.61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・ファンドであり、サブ・ファンドを有していない。	29,890,692.32ユーロ
ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・UK・ダイレクト・レンディング・ファンドであり、サブ・ファンドを有していない。	37,406,822.00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 であり、サブ・ファンドを有していない。	250,632,226.07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 であり、サブ・ファンドを有していない。	186,333,243.74ユーロ
ルクセンブルグ	AIF	ハーミーズ・GPE PEC V・ヨーロッパ・SCSpであり、サブ・ファンドを有していない。	41,563,353.69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であり、サブ・ファンドを有していない。	41.87ユーロ

ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・GPE・イノベーション・ファンドII（ファンド）SCPsであり、サブ・ファンドを有していない。	162.81ユーロ
ルクセンブルグ	AIF	フェデレーテッド・ハーミーズ・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・SCSPsであり、サブ・ファンドを有していない。	174,638,903.77米ドル

② 投資運用会社

2026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	13,052,136,239.01ユーロ

4【外国投資法人の経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、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。日本語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語に記載している。
- 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
- 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
- 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
- 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。日本語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、2026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＝160.72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）

2026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	635,334,507	102,110,962
現金および現金同等物	3	—	—
未収配当金および未収利息		926,381	148,888
未収申込金		25,432	4,087
その他の未収金		14,386	2,312
資産合計		636,300,706	102,266,249
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	8	163,495	26,277
当座借越	3	3,913,000	628,897
投資有価証券購入未払金		225,208	36,195
未払キャピタル・ゲイン税		438,469	70,471
未払副保管受託銀行報酬	5(c)	32,261	5,185
未払買戻金		1,155,568	185,723
未払管理報酬	5(a)	342,631	55,068
未払管理事務代行報酬	5(b)	74,813	12,024
未払保管受託銀行報酬	5(c)	24,807	3,987
清算引当金		—	—
未払資本		—	—
その他の未払費用	5(e)	258,964	41,621
負債合計		6,629,216	1,065,448
（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		629,671,490	101,200,802

発行済投資証券数については注記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（未監査）

2026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	945,780,448	152,005,834
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	20,771,316	3,338,366
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	6,065,256	974,808
未収配当金および未収利息		11,774,048	1,892,325
投資有価証券売却未収金		1,343,240	215,886
未収申込金		100,321	16,124
未収変動証拠金		2,996,184	481,547
その他の未収金		3,147	506
資産合計		988,833,960	158,925,394
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	8	1,220,796	196,206
当座借越	3	19,312,864	3,103,964
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	6,065,256	974,808
投資有価証券購入未払金		5,568,431	894,958
未払キャピタル・ゲイン税		—	—
未払副保管受託銀行報酬	5(c)	23,664	3,803
未払買戻金		734,413	118,035
未払管理報酬	5(a)	353,892	56,878
未払管理事務代行報酬	5(b)	136,973	22,014
未払保管受託銀行報酬	5(c)	35,301	5,674
清算引当金		—	—
未払資本		—	—
その他の未払費用	5(e)	199,637	32,086
負債合計		33,651,227	5,408,425
（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		955,182,733	153,516,969

発行済投資証券数については注記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

2025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	509,779,912	81,931,827
現金および現金同等物	3	—	—
未収配当金および未収利息		171,811	27,613
未収申込金		689,195	110,767
その他の未収金		1,334	214
資産合計		510,642,252	82,070,423
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	8	371,308	59,677
当座借越	3	25,164	4,044
未払副保管受託銀行報酬	5(c)	32,312	5,193
未払買戻金		184,511	29,655
未払管理報酬	5(a)	308,254	49,543
未払管理事務代行報酬	5(b)	65,056	10,456
未払保管受託銀行報酬	5(c)	21,942	3,527
清算引当金		—	—
源泉所得税引当金	14	4,701	756
未払資本		—	—
その他の未払費用	5(e)	331,684	53,308
負債合計		1,344,932	216,157
（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		509,297,320	81,854,265

発行済投資証券数については注記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

2025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	982,100,573	157,843,204
現金および現金同等物	3	3,262,072	524,280
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	7,726,569	1,241,814
未収配当金および未収利息		11,805,496	1,897,379
未収申込金		84,172	13,528
未収変動証拠金		1,906,280	306,377
その他の未収金		874	140
資産合計		1,006,886,036	161,826,724
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	8	840,773	135,129
未払キャピタル・ゲイン税		—	—
未払副保管受託銀行報酬	5(c)	19,906	3,199
未払買戻金		681,404	109,515
未払管理報酬	5(a)	381,986	61,393
未払管理事務代行報酬	5(b)	116,603	18,740
未払保管受託銀行報酬	5(c)	30,031	4,827
清算引当金		—	—
未払資本		—	—
その他の未払費用	5(e)	279,229	44,878
負債合計		2,349,932	377,681
(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		1,004,536,104	161,449,043

発行済投資証券数については注記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

損益計算書（未監査）

2026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		5,736,399	921,954
受取銀行利息		1,692	272
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)	43,133,117	6,932,355
投資運用報酬の払戻し		—	—
投資収益		48,871,208	7,854,581
費用			
一般費用	5(e)	(187,761)	(30,177)
管理報酬	5(a)	(1,835,233)	(294,959)
管理事務代行報酬	5(b)	(88,417)	(14,210)
副保管受託銀行報酬	5(c)	(37,321)	(5,998)
保管受託銀行報酬	5(c)	(29,012)	(4,663)
取締役報酬	5(d)	(1,083)	(174)
監査費用	5(e)	(1,595)	(256)
資本費用		—	—
清算費用		—	—
運営費用		(2,180,422)	(350,437)
運営利益		46,690,786	7,504,143
財務費用			
銀行利息費用		(3,025)	(486)
収益の分配	15	(43,099)	(6,927)
収益平準化純額		4,454	716
		(41,670)	(6,697)
税引前純利益		46,649,116	7,497,446
税金			
源泉所得税		(504,827)	(81,136)
キャピタル・ゲイン税		(438,469)	(70,471)
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		45,705,820	7,345,839

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）

2026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		86,502	13,903
受取債券利息		27,878,493	4,480,631
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)	(22,986,017)	(3,694,313)
投資運用報酬の払戻し		—	—
投資収益／（費用）		4,978,978	800,221
費用			
一般費用	5(e)	(241,786)	(38,860)
管理報酬	5(a)	(2,037,418)	(327,454)
管理事務代行報酬	5(b)	(164,884)	(26,500)
副保管受託銀行報酬	5(c)	(29,071)	(4,672)
保管受託銀行報酬	5(c)	(42,778)	(6,875)
取締役報酬	5(d)	(1,994)	(320)
監査費用	5(e)	(2,568)	(413)
資本費用		—	—
清算費用		—	—
運営費用		(2,520,499)	(405,095)
運営（損失）／利益		2,458,479	395,127
財務費用			
銀行利息費用		(182,419)	(29,318)
収益の分配	15	(526,921)	(84,687)
収益平準化純額		(480,023)	(77,149)
		(1,189,363)	(191,154)
税引前純（損失）／利益		1,269,116	203,972
税金			
還付金／（源泉所得税）		(69,769)	(11,213)
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		1,199,347	192,759

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	2,292,357
受取銀行利息		99,089	15,926
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	5,503,153
投資運用報酬の払戻し		—	—
投資（費用）／収益		48,602,762	7,811,436
費用			
一般費用	5(e)	(347,226)	(55,806)
管理報酬	5(a)	(3,235,981)	(520,087)
管理事務代行報酬	5(b)	(122,991)	(19,767)
副保管受託銀行報酬	5(c)	(68,149)	(10,953)
保管受託銀行報酬	5(c)	(44,549)	(7,160)
取締役報酬	5(d)	(2,143)	(344)
利息	14	(912)	(147)
監査費用	5(e)	(6,292)	(1,011)
資本費用		—	—
清算費用		—	—
運営費用		(3,828,243)	(615,275)
運営利益／（損失）		44,774,519	7,196,161
財務費用			
銀行利息費用		(3,776)	(607)
収益の分配	15	(54,274)	(8,723)
収益平準化純額		(4,069,229)	(654,006)
		(4,127,279)	(663,336)
税引前純利益／（損失）		40,647,240	6,532,824
税金			
（源泉所得税）／還付金		(1,190,398)	(191,321)
キャピタル・ゲイン税還付金		900,044	144,655
米国内国歳入庁（IRS）に対する費用	14	(4,773)	(767)
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	6,485,392

*** 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	12
受取銀行利息		7,338	1,179
受取債券利息		30,942,985	4,973,157
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	11,241,506
投資運用報酬の払戻し		—	—
投資収益		100,895,057	16,215,854
費用			
一般費用	5(e)	(252,211)	(40,535)
管理報酬	5(a)	(2,262,808)	(363,679)
管理事務代行報酬	5(b)	(172,901)	(27,789)
副保管受託銀行報酬	5(c)	(32,390)	(5,206)
保管受託銀行報酬	5(c)	(44,958)	(7,226)
取締役報酬	5(d)	(2,000)	(321)
監査費用	5(e)	(8,609)	(1,384)
清算費用		—	—
運営費用		(2,775,877)	(446,139)
運営利益／（損失）		98,119,180	15,769,715
財務費用			
銀行利息費用		(171,446)	(27,555)
収益の分配	15	(751,552)	(120,789)
収益平準化純額		(2,302,418)	(370,045)
		(3,225,416)	(518,389)
税引前純利益／（損失）		94,893,764	15,251,326
税金			
還付金／（源泉所得税）		(78,559)	(12,626)
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	15,238,700

*** 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）

2026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		509,297,320	81,854,265
買戻可能参加型投資証券取引			
期中買戻可能参加型投資証券の発行		132,573,299	21,307,181
期中買戻可能参加型投資証券の買戻し		(57,904,949)	(9,306,483)
買戻可能参加型投資証券取引による 純資産の純（減少）／増加		74,668,350	12,000,697
為替換算調整総計	2	—	—
運営による買戻可能参加型投資証券 保有者に帰属する純資産の増加		45,705,820	7,345,839
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		629,671,490	101,200,802

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）

2026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		1,004,536,104	161,449,043
買戻可能参加型投資証券取引			
期中買戻可能参加型投資証券の発行		35,819,474	5,756,906
期中買戻可能参加型投資証券の買戻し		(86,372,192)	(13,881,739)
買戻可能参加型投資証券取引による 純資産の純減少		(50,552,718)	(8,124,833)
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		1,199,347	192,759
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		955,182,733	153,516,969

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	196,922,336
買戻可能参加型投資証券取引			
期中買戻可能参加型投資証券の発行		182,312,748	29,301,305
期中買戻可能参加型投資証券の買戻し		(797,456,497)	(128,167,208)
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)	(98,865,903)
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	6,485,392
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	104,541,824

*** 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	185,297,615
買戻可能参加型投資証券取引			
期中買戻可能参加型投資証券の発行		45,731,399	7,349,950
期中買戻可能参加型投資証券の買戻し		(231,768,584)	(37,249,847)
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)	(29,899,896)
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	15,238,700
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	170,636,418

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）

2026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	4,473,935	719,051
受取利息	4,759	765
支払運営費用	(2,222,520)	(357,203)
金融資産の購入	(263,675,883)	(42,377,988)
金融資産の売却手取金	181,270,525	29,133,799
運営活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額	(80,149,184)	(12,881,577)

財務活動からのキャッシュフロー

申込み	131,054,218	21,063,034
買戻し	(54,751,048)	(8,799,588)
支払利息	(3,177)	(511)
支払配当金	(43,099)	(6,927)
収益平準化	4,454	716
財務活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額	76,261,348	12,256,724

現金および現金同等物の減少	(3,887,836)	(624,853)
為替換算調整総計（注記2）	—	—
期首現金および現金同等物	(25,164)	(4,044)
期末現金および現金同等物	(3,913,000)	(628,897)

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	(3,913,000)	(628,897)
	(3,913,000)	(628,897)

非現金活動の補足明細

転換の申込み	(2,182,844)	(350,827)
転換の買戻し	2,182,844	350,827

— —

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）

2026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	(69,769)	(11,213)
受取利息	23,280,306	3,741,611
支払運営費用	(2,600,593)	(417,967)
金融資産の購入	(348,256,257)	(55,971,746)
金融資産の売却手取金	369,822,650	59,437,896
運営活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額	42,176,337	6,778,581
財務活動からのキャッシュフロー		
申込み	35,764,696	5,748,102
買戻し	(86,280,554)	(13,867,011)
支払利息	(183,724)	(29,528)
支払配当金	(526,921)	(84,687)
収益平準化	(480,023)	(77,149)
財務活動からの現金アウトフロー純額	(51,706,526)	(8,310,273)
現金および現金同等物の増加／（減少）	(9,530,189)	(1,531,692)
為替換算調整総計（注記2）	—	—
期首現金および現金同等物	10,988,641	1,766,094
期末現金および現金同等物	1,458,452	234,402
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	(19,312,864)	(3,103,964)
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産）	26,836,572	4,313,174
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債）	(6,065,256)	(974,808)
	1,458,452	234,402
非現金活動の補足明細		
転換の申込み	(38,629)	(6,208)
転換の買戻し	38,629	6,208
	—	—

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	1,887,941
受取利息	62,021	9,968
支払運営費用	(6,893,944)	(1,107,995)
金融資産の購入	(414,406,465)	(66,603,407)
金融資産の売却手取金	1,029,484,538	165,458,755
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	99,645,262

財務活動からのキャッシュフロー

申込み	182,219,519	29,286,321
買戻し	(795,921,099)	(127,920,439)
支払利息	(3,746)	(602)
支払配当金	(54,274)	(8,723)
収益平準化	(4,069,229)	(654,006)
財務活動からの現金アウトフロー純額	(617,828,829)	(99,297,449)

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)	(208,922)
期末現金および現金同等物	864,183	138,891

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	138,891
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	138,891

非現金活動の補足明細

転換の申込み	(17,779)	(2,857)
転換の買戻し	17,779	2,857
	—	—

*** 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)	(12,614)
受取利息	27,581,270	4,432,862
支払運営費用	(2,849,108)	(457,909)
金融資産の購入	(417,921,372)	(67,168,323)
金融資産の売却手取金	603,738,888	97,032,914
運営活動からの現金インフロー純額	210,471,193	33,826,930
財務活動からのキャッシュフロー		
申込み	45,336,963	7,286,557
買戻し	(232,936,021)	(37,437,477)
支払利息	(171,453)	(27,556)
支払配当金	(751,552)	(120,789)
収益平準化	(2,302,418)	(370,045)
財務活動からの現金アウトフロー純額	(190,824,481)	(30,669,311)
現金および現金同等物の（減少）／増加	19,646,712	3,157,620
期首現金および現金同等物	919,492	147,781
期末現金および現金同等物	20,566,204	3,305,400
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	108,859
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産）	19,888,881	3,196,541
デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債）	—	—
	20,566,204	3,305,400
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

2026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・エンドのアンブレラ型投資会社として、アイルランドの法律の下で2008年10月23日付で設立された。本投資法人は、欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）2011年規則（以下「UCITS規則」という。）（改正済）ならびに2013年中央銀行（監督および執行）法（第48条（1））（譲渡可能証券への集団投資事業）2026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。

2026年6月30日現在、18のアクティブなサブ・ファンドがあり、以下の投資証券クラスが存在していた。

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	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	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	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	クラスY円ヘッジ投資証券 ^{††}	2023年3月14日

2026年6月30日現在、終了し償還手続中の8のサブ・ファンドがあった。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		

[†] 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、2025年11月17日にユーロネクスト・ダブリンにおける上場市場を規制市場からグローバル・エクスチェンジ・マーケットに変更した。

^{††} 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、2025年11月17日にユーロネクスト・ダブリンにおける上場市場を規制市場からグローバル・エクスチェンジ・マーケットに変更した。

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・ファンドーサブ・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。

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、投資適格未満債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。サブ・ファンドが投資可能な有価証券は、グローバルに選定される。

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。

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2025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＋、ムーディーズの信用格付けA2を有するノーザン・トラスト・コーポレーションの間接的な完全所有子会社であるノーザン・トラスト・カンパニー（以下「TNTC」という。）に保有されている。

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービスズ（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。

2026年6月30日および2025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：

	2026年6月30日 (米ドル)	2025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	(3,913,000)	(25,164)
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	(19,312,864)	3,262,072

2026年6月30日および2025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：

	2026年6月30日 (米ドル)	2025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

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。

2025年8月1日、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。

本投資法人およびその米国税務顧問は、米国源泉徴収税の推定納税義務について検討を続けてきた。2026年3月12日、予想される税額および延滞利息について、IRSへの支払いが行われた。

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。2026年6月30日および2025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。

2026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 (米ドル)
シティグループ	—
JPモルガン	(35,256)
モルガン・スタンレー	20,771,316
ステート・ストリート	(6,030,000)
	<u>14,706,060</u>

2026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20,771,316米ドルの担保は、担保資産20,771,316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。

2025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²
(米ドル)

JPモルガン	4,817,891
モルガン・スタンレー	2,728,678
ステート・ストリート	180,000
	7,726,569

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2,728,678米ドルの担保は、担保資産2,728,678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	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	上限 0.40%

当期中に請求された管理報酬は46,574,809米ドル（2025年6月30日：42,672,843米ドル）であり、当期末における未払金額は8,612,657米ドル（2025年12月31日：8,137,774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1,455,582米ドル（2025年6月30日：1,236,942米ドル）であり、当期末における未払金額は1,220,360米ドル（2025年12月31日：957,820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%を上限とする、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523,603米ドル（2025年6月30日：444,677米ドル）であり、当期末における未払金額は440,142米ドル（2025年12月31日：341,396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1,682,139米ドル（2025年6月30日：1,483,245米ドル）であり、当期末における未払金額は1,358,441米ドル（2025年12月31日：1,055,402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29,031米ドル（2025年6月30日：24,684米ドル）であり、当期末における未払金額は29,375米ドル（2025年12月31日：27,820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10,041,488米ドル（2025年6月30日：6,787,522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・カウンセリ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・カウンセリ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・カウンセリングは、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。

2026年6月30日および2025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において投資証券を保有していた。

サブ・ファンド	2026年6月30日 価値（米ドル）	2026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	12,182,989	12,182,989
サブ・ファンド	2025年12月31日 価値（米ドル）	2025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 ²	10,434,165	10,434,165

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。

2026年6月30日および2025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・ファンドの投資証券を所有していた。

サブ・ファンド	2026年6月30日 投資証券数	2025年12月31日 投資証券数
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 ²	645,016	630,025
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	752,545	790,923

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。

(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米ドルの申込入投資証券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株に分割される100万米ドルであった。

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。

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、N、Q、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。

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、Q、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。

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。

2026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	38,229,425	21,709,395	(4,059,430)	55,879,390
クラスX円ヘッジ投資証券	2,763,905	—	(514,100)	2,249,805

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	102,052,992	2,178,136	(7,787,700)	96,443,428
クラスY円ヘッジ投資証券	393,705	—	(102,400)	291,305

2025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 ¹ 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	12,820,590	(79,861,091)	38,229,425
クラスX円ヘッジ投資証券	7,708,659	35,502	(4,980,256)	2,763,905

¹ 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 ¹ 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	5,609,301	(46,994,610)	102,052,992
クラスY円ヘッジ投資証券	774,405	—	(380,700)	393,705

¹ 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。

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				
集団投資スキーム	—	12,182,989	—	12,182,989
株式	603,793,271	—	—	603,793,271
リート	18,702,660	—	—	18,702,660
為替予約取引（資産）	—	655,587	—	655,587
為替予約取引（負債）	—	(163,495)	—	(163,495)
	622,495,931	12,675,081	—	635,171,012

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				
社債	—	707,423,571	—	707,423,571
国債	—	65,619,165	—	65,619,165
変動利付債	—	153,758,814	—	153,758,814
クレジット・デフォルト・スワップ（資産）	—	11,466,332	—	11,466,332
クレジット・デフォルト・スワップ（負債）	—	(266,075)	—	(266,075)
為替予約取引（資産）	—	7,512,566	—	7,512,566
為替予約取引（負債）	—	(127,229)	—	(127,229)
先物（負債）	(827,492)	—	—	(827,492)
	(827,492)	945,387,144	—	944,559,652

以下は、2025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²				
集団投資スキーム	—	10,434,165	—	10,434,165
株式	485,940,371	—	—	485,940,371
リート	12,550,428	—	—	12,550,428
為替予約取引（資産）	—	854,948	—	854,948
為替予約取引（負債）	—	(371,308)	—	(371,308)
	498,490,799	10,917,805	—	509,408,604

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	—	670,406,418	—	670,406,418
国債	—	131,310,360	—	131,310,360
変動利付債	—	165,296,359	—	165,296,359
クレジット・デフォルト・スワップ（資産）	—	12,309,941	—	12,309,941
クレジット・デフォルト・スワップ（負債）	—	(325,972)	—	(325,972)
為替予約取引（資産）	—	2,353,056	—	2,353,056
為替予約取引（負債）	—	(219,183)	—	(219,183)
先物（資産）	424,439	—	—	424,439
先物（負債）	(295,618)	—	—	(295,618)
	128,821	981,130,979	—	981,259,800

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。

レベル間の振替は期初に発生するとみなされる。

2026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（2025年12月31日：なし）。本投資法人が使用している評価手法は、2025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

2026年6月30日および2025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

	2026年6月30日	2025年12月31日
豪ドル	1.4434	1.4996
ブラジル・レアル	5.1760	5.4798
カナダ・ドル	1.4188	1.3708
チェコ・コルナ	21.2259	20.5816
デンマーク・クローネ	6.5380	6.3596
エジプト・ポンド	49.1900	47.7000
ユーロ	0.8747	0.8515
香港ドル	7.8421	7.7835
ハンガリー・フォリント	311.3138	326.9105
インド・ルピー	94.6588	89.8794
インドネシア・ルピア	17,880.0000	16,675.0000
日本円	162.5250	156.7450
韓国ウォン	1,549.3000	1,440.5500
メキシコ・ペソ	17.4738	17.9795
ノルウェー・クローネ	9.8955	10.0869
フィリピン・ペソ	61.3700	58.8325
英ポンド	0.7534	0.7435
ロシア・ルーブル	78.6000	79.1000
シンガポール・ドル	1.2935	1.2860
南アフリカ・ランド	16.3900	16.5700
スウェーデン・クローナ	9.6782	9.2188
スイス・フラン	0.8067	0.7923
台湾ドル	31.8565	31.4205
タイ・バーツ	33.2205	31.5050
トルコ・リラ	46.6555	42.9640
UAEディルハム	3.6728	3.6729

ユーロからの為替レート

	2026年6月30日	2025年12月31日
デンマーク・クローネ	7.4749	7.4690
ノルウェー・クローネ	11.3135	11.8465
英ポンド	0.8614	0.8732
スウェーデン・クローナ	11.0650	10.8270
スイス・フラン	0.9222	0.9305
米ドル	1.1433	1.1745

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46（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46（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

2026年6月30日終了会計期間または2025年12月31日終了会計年度中、本投資法人に影響を与えるソフト・コミッションの取り決めはなかった。

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739B項に定義される投資法人として適格である。これに基づき、アイルランドの収益税または利得税は課税されない。

しかし、「課税対象事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が発生する可能性がある。課税対象事由には、投資主に対するあらゆる分配支払い、または買戻可能参加型投資証券の現金化、買戻し、取消あるいは譲渡が含まれる。

以下に係る課税対象事由に関して、本投資法人にアイルランド税は発生しない。

（a）課税対象事由発生時に、課税目的上のアイルランド居住者でもアイルランドの一般居住者でもない投資主。ただし、1997年アイルランド租税統合法（その改正を含む）の規定に基づく適切な有効な宣言が本投資法人によって保有されていることを条件とする。

（b）署名済みの法定の宣言書を本投資法人に提出した一定の免税アイルランド居住者である投資主
本投資法人が行った投資に対して受け取った配当、利益、キャピタル・ゲイン（もしあれば）は、投資収益／ゲインを受け取った国から源泉徴収税の対象となる可能性があり、そのような税金は、本投資法人またはその株主により回収できない可能性がある。

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

2025年8月1日、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。

本投資法人およびその米国税務顧問は、米国源泉徴収税の推定納税義務について検討を続けてきた。2026年3月12日、予想される税額および延滞利息について、IRSへの支払いが行われた。

米国源泉徴収税の過少納付に関連して、罰金および罰金に対する利息の支払いが課される可能性がある。本財務書類の承認日現在、罰金および罰金に対する利息が発生する可能性は依然として不確実である。本投資法人は、これらの罰金が課される可能性について、本投資法人の米国税務顧問と積極的に協議を行っており、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。

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当該債務の決済のために使用された。

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・ファンドークラス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・ファンドークラス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・ファンドークラス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・ファンドークラス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¹

	投資証券クラス	2026年6月30日	2025年12月31日	2024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	204,334,646	125,721,158	331,886,588
1口当たり純資産価格	クラスX米ドルヘッジ投資証券	3.6567	3.2886	3.1527
		円	円	円
純資産価額	クラスX円ヘッジ投資証券	508,008,491	571,271,021	1,590,287,336
1口当たり純資産価格	クラスX円ヘッジ投資証券	225.8011	206.6898	206.2988

¹ 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¹

	投資証券クラス	2026年6月30日	2025年12月31日	2024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	263,277,626	273,727,721	354,107,638
1口当たり純資産価格	クラスY米ドル投資証券	2.7299	2.6822	2.4687
		円	円	円
純資産価額	クラスY円ヘッジ投資証券	63,917,352	86,226,325	162,578,590
1口当たり純資産価格	クラスY円ヘッジ投資証券	219.4173	219.0125	209.9400

¹ 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

2026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
米ドル

当初報告された純資産価額	630,013,634
遅れた取引に係る（アウトフロー）／インフロー純額の調整	(342,144)
財務書類上の純資産	629,671,490

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

当初報告された純資産価額	955,819,019
遅れた取引に係る（アウトフロー）／インフロー純額の調整	(636,286)
財務書類上の純資産	955,182,733

以下は2025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²**
米ドル

当初報告された純資産価額	509,330,954
遅れた取引に係るアウトフロー純額の調整	(33,799)
米国源泉徴収税引当金の調整	165
財務書類上の純資産	509,297,320

**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**
米ドル

当初報告された純資産価額	1,004,639,085
遅れた取引に係る（アウトフロー）／インフロー純額の調整	(102,981)
財務書類上の純資産	1,004,536,104

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。

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

2026年2月28日、米国とイスラエルはイランに対して共同攻撃を開始した。この紛争は地域に重大な影響を及ぼしつつエスカレートしており、世界経済にも悪影響を及ぼしている。現時点において、本紛争はサブ・ファンドの運用実績に実質的な影響を与えていない。

本投資法人およびその米国税務顧問は、米国源泉徴収税の推定納税義務について検討を続けてきた。2026年3月12日、予想される税額および延滞利息について、IRSへの支払いが行われた。

2026年3月30日、本投資法人の英文目論見書の更新がアイルランド中央銀行により確認された。この更新は、2026年4月16日に発効したUCITSの枠組の改訂により要求される最低限の数の流動性管理ツールを特定し、開示するとともに、必要な範囲で、選定された流動性管理ツールの説明を、改訂されたUCITSの枠組に定める定義に整合させることを目的とする。

2026年4月29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・ハイ・イールド・クレジット・エンゲージメント・ファンドの投資主に対し、2026年5月13日付で効力を生じる当該サブ・ファンドのエンゲージメントに係る基準値の変更について通知した。

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経済制裁を含む、この軍事行動に関連する動向を注視している。2026年6月30日現在、Federated Hermes Emerging Markets Debt Fundは、時価2,078米ドル（2025年12月31日現在は2,078米ドル）のロシア証券を1銘柄保有している。2026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。

当会計期間において、2026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発生していない。

20. 後発事象

本財務書類の承認日までに、6か月間の会計期間終了後に、本投資法人に影響を与え、2026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重要な事象は発生していない。

21. 財務書類の承認

本財務書類は、2026年8月13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）

2026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：1.94%（2025年12月31日：2.05%）		
	アイルランド：1.94%（2025年12月31日：2.05%）		
12,182,989	Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund	12,182,989	1.94
	アイルランド合計	<u>12,182,989</u>	<u>1.94</u>
	集団投資スキーム合計	<u>12,182,989</u>	<u>1.94</u>
	株式：95.89%（2025年12月31日：95.41%）		
	オーストラリア：2.25%（2025年12月31日：2.42%）		
648,592	Ansell	14,182,939	2.25
	オーストラリア合計	<u>14,182,939</u>	<u>2.25</u>
	ベルギー：1.30%（2025年12月31日：1.31%）		
749,872	Azelis Group	8,220,504	1.30
	ベルギー合計	<u>8,220,504</u>	<u>1.30</u>
	フィンランド：0.00%（2025年12月31日：1.74%）	—	—
	ドイツ：1.34%（2025年12月31日：1.61%）		
238,495	Bechtle	8,473,030	1.34
	ドイツ合計	<u>8,473,030</u>	<u>1.34</u>
	香港：1.97%（2025年12月31日：2.31%）		
751,070	Techtronic Industries	12,403,298	1.97
	香港合計	<u>12,403,298</u>	<u>1.97</u>
	イタリア：1.39%（2025年12月31日：1.52%）		
502,754	Technogym	8,741,529	1.39
	イタリア合計	<u>8,741,529</u>	<u>1.39</u>
	日本：10.61%（2025年12月31日：10.39%）		
1,173,980	Blue Zones Holdings	12,670,956	2.01
168,478	Horiba	28,448,988	4.52
389,300	JMDC	6,899,838	1.10
360,329	Nifco	10,730,512	1.70
80,100	Organo	8,043,308	1.28
	日本合計	<u>66,793,602</u>	<u>10.61</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：95.89%（2025年12月31日：95.41%）（続き）			
オランダ：1.70%（2025年12月31日：1.49%）			
240,504	Aalberts	10,710,668	1.70
	オランダ合計	10,710,668	1.70
ペルー：2.52%（2025年12月31日：2.19%）			
41,183	Credicorp	15,844,748	2.52
	ペルー合計	15,844,748	2.52
スペイン：2.66%（2025年12月31日：2.45%）			
244,010	Viscofan	16,247,349	2.58
7,625	Viscofan	507,709	0.08
	スペイン合計	16,755,058	2.66
スイス：3.49%（2025年12月31日：3.55%）			
10,639	Belimo	11,957,036	1.90
17,085	Burckhardt Compression	10,033,847	1.59
	スイス合計	21,990,883	3.49
イギリス：5.61%（2025年12月31日：4.85%）			
142,990	DCC	11,809,475	1.88
1,052,220	Ecora Royalties	1,905,167	0.30
3,253,606	Harworth Group	5,391,500	0.86
2,102,049	Molten Ventures	16,206,123	2.57
	イギリス合計	35,312,265	5.61
アメリカ合衆国：60.45%（2025年12月31日：58.58%）			
81,945	AAON	10,301,306	1.64
108,032	AptarGroup	13,535,329	2.15
44,714	Assurant	11,982,458	1.90
22,287	Axon Enterprise	11,379,742	1.81
121,197	Brunswick	10,387,795	1.65
240,813	Centuri Holdings	7,349,613	1.17
39,432	Clean Harbors	11,821,714	1.88
10,960	Comfort Systems USA	21,357,642	3.39
77,775	Crane	17,134,610	2.72
62,713	Eagle Materials	14,269,716	2.27
51,347	Entegris	8,782,391	1.40
63,010	Equifax	9,991,496	1.59
58,420	Guidewire Software	7,061,225	1.12
82,002	ICU Medical	12,130,556	1.93
23,227	Lincoln Electric	6,135,412	0.97

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：95.89%（2025年12月31日：95.41%）（続き）								
アメリカ合衆国：60.45%（2025年12月31日：58.58%）（続き）								
20,226	MACOM	7,536,005	1.20					
3,949	NewMarket	3,121,250	0.49					
70,054	Novanta	11,050,668	1.75					
130,474	nVent Electric	21,312,928	3.38					
73,913	PerkinElmer	8,219,865	1.30					
84,592	Reinsurance of America	18,173,745	2.89					
19,266	Royal Gold	3,894,044	0.62					
101,893	RPM International	11,272,423	1.79					
4,250,290	Samsonite	7,382,147	1.17					
158,325	Service Corporation International	12,118,196	1.93					
60,515	Simpson Manufacturing	12,661,554	2.01					
53,539	STERIS	11,416,656	1.81					
187,151	Trex	9,299,533	1.48					
32,946	Tyler Technologies	9,579,050	1.52					
60,263	West Pharmaceutical Services	21,374,081	3.39					
73,870	WEX	10,100,245	1.60					
35,186	Wingstop	5,822,227	0.93					
141,260	Wintrust Financial	22,653,866	3.60					
アメリカ合衆国合計		380,609,488	60.45					
ベトナム：0.60%（2025年12月31日：1.00%）								
1,407,500	FPT	3,755,259	0.60					
ベトナム合計		3,755,259	0.60					
株式合計		603,793,271	95.89					
リート：2.97%（2025年12月31日：2.46%）								
スペイン：2.97%（2025年12月31日：2.46%）								
1,061,727	Merlin Properties REITS	18,702,660	2.97					
スペイン合計		18,702,660	2.97					
リート合計		18,702,660	2.97					
金融デリバティブ商品：0.10%（2025年12月31日：0.17%）								
為替予約取引：0.10%（2025年12月31日：0.17%）								
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	74,767,564	USD	92,611,719	1.2386	31/07/2026	142,750	0.02
Northern Trust	USD	22,450,019	JPY	3,616,046,539	0.0062	31/07/2026	119,073	0.02

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：0.10%（2025年12月31日：0.17%）（続き）								
為替予約取引：0.10%（2025年12月31日：0.17%）（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	CHF	12,952,915	JPY	2,584,440,497	0.0050	31/07/2026	108,762	0.02
Northern Trust	EUR	8,309,836	JPY	1,527,660,979	0.0054	31/07/2026	52,289	0.01
Northern Trust	GBP	5,731,316	JPY	1,220,021,203	0.0047	31/07/2026	51,259	0.01
Northern Trust	GBP	31,682,483	USD	41,888,199	1.3221	31/07/2026	44,234	0.01
Northern Trust	USD	4,502,006	AUD	6,488,532	0.6940	31/07/2026	34,322	0.01
Northern Trust	CHF	2,539,685	AUD	4,536,235	0.5600	31/07/2026	27,231	—
Northern Trust	CHF	14,855,441	EUR	16,123,436	0.9214	31/07/2026	22,962	—
Northern Trust	EUR	1,631,894	AUD	2,685,188	0.6078	31/07/2026	14,057	—
Northern Trust	GBP	1,145,015	AUD	2,181,744	0.5249	31/07/2026	13,209	—
Northern Trust	GBP	6,760,444	EUR	7,828,276	0.8636	31/07/2026	10,951	—
Northern Trust	CHF	3,842,134	HKD	37,288,434	0.1030	31/07/2026	5,938	—
Northern Trust	GBP	1,701,794	HKD	17,619,947	0.0966	31/07/2026	2,874	—
Northern Trust	EUR	46,997,502	USD	53,649,518	1.1416	31/07/2026	2,108	—
Northern Trust	USD	6,335,130	HKD	49,613,227	0.1277	31/07/2026	1,158	—
Northern Trust	EUR	1,354,769	CHF	1,245,920	1.0873	31/07/2026	931	—
Northern Trust	USD	458,529	GBP	346,098	1.3249	31/07/2026	462	—
Northern Trust	GBP	2,184,990	CHF	2,330,781	0.9380	31/07/2026	382	—
Northern Trust	EUR	2,451,842	HKD	21,922,091	0.1121	31/07/2026	258	—
Northern Trust	USD	1,057,294	EUR	926,012	1.1418	31/07/2026	173	—
Northern Trust	JPY	10,540,661	AUD	94,331	111.7407	31/07/2026	142	—
Northern Trust	USD	97,717	CHF	78,730	1.2412	31/07/2026	47	—
Northern Trust	CHF	7,086	SGD	11,348	0.6244	31/07/2026	5	—
Northern Trust	HKD	196,126	USD	25,036	0.1277	31/07/2026	3	—
Northern Trust	HKD	38,550	CHF	3,965	9.7224	31/07/2026	3	—
Northern Trust	GBP	3,174	SGD	5,423	0.5853	31/07/2026	3	—
Northern Trust	SGD	2,104	USD	1,628	0.7738	31/07/2026	1	—
Northern Trust	HKD	937	EUR	105	8.9452	31/07/2026	—	—
Northern Trust	USD	3	NOK	31	0.1025	31/07/2026	—	—
Northern Trust	CHF	2	NOK	22	0.0829	31/07/2026	—	—
Northern Trust	NOK	22	CHF	2	15.0000	31/07/2026	—	—
Northern Trust	SEK	115	CHF	10	12.4615	31/07/2026	—	—
Northern Trust	EUR	1	NOK	13	0.0895	31/07/2026	—	—
Northern Trust	GBP	1	NOK	10	0.0778	31/07/2026	—	—
Northern Trust	EUR	6	SEK	68	0.0905	31/07/2026	—	—
Northern Trust	CHF	2	CAD	3	0.5690	31/07/2026	—	—
Northern Trust	EUR	1	CAD	2	0.6196	31/07/2026	—	—
Northern Trust	NOK	13	EUR	1	11.3578	31/07/2026	—	—
Northern Trust	SEK	69	EUR	6	11.1017	31/07/2026	—	—
Northern Trust	GBP	4	SEK	55	0.0781	31/07/2026	—	—
Northern Trust	USD	17	SEK	166	0.1031	31/07/2026	—	—
Northern Trust	CHF	10	SEK	115	0.0831	31/07/2026	—	—
Northern Trust	SEK	166	USD	17	0.1030	31/07/2026	—	—
Northern Trust	NOK	30	USD	3	0.1006	31/07/2026	—	—
Northern Trust	GBP	1	CAD	2	0.5385	31/07/2026	—	—

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：0.10%（2025年12月31日：0.17%）（続き）							
為替予約取引：0.10%（2025年12月31日：0.17%）（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	JPY	8 CAD	— 114.2857	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	USD	3 CAD	5 0.7046	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	SGD	29 CHF	18 1.6026	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	CAD	— CHF	— 1.0000	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	CAD	1 EUR	1 1.6250	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	CHF	218 GBP	204 1.0669	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	CAD	1 GBP	— 2.0000	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	NOK	10 GBP	1 12.5714	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	SEK	55 GBP	4 12.9459	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	CAD	— JPY	3 0.0100	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	NOK	— JPY	8 0.0600	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	SEK	3 JPY	42 0.0602	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	JPY	8 NOK	— 16.3265	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	JPY	42 SEK	3 16.5354	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	EUR	5 SGD	7 0.6784	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	USD	11 SGD	14 0.7692	31/07/2026	—	—	
為替予約取引に係る未実現利益					655,587	0.10	
金融デリバティブ商品合計					655,587	0.10	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計					635,334,507	100.90	

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：(0.03%)(2025年12月31日： (0.07%))							
為替予約取引:(0.03%)(2025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)	未実現損失 米ドル	純資産 比率%	
Northern Trust	CHF	— CAD	— 0.5000	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	CAD	1 CHF	1 1.7500	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	EUR	— SEK	— 0.0882	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	CAD	2 USD	2 0.7061	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	SGD	311 EUR	211 1.4739	31/07/2026	—	—	
Northern Trust	JPY	30,722 SGD	247 124.5874	31/07/2026	(1)	—	
Northern Trust	HKD	55,609 USD	7,101 0.1277	31/07/2026	(2)	—	
Northern Trust	CHF	4,357 EUR	4,737 0.9200	31/07/2026	(3)	—	
Northern Trust	EUR	7,408 HKD	66,265 0.1118	31/07/2026	(3)	—	
Northern Trust	EUR	4,736 SGD	6,988 0.6429	31/07/2026	(3)	—	

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：(0.03%)(2025年12月31日：(0.07%))（続き）								
為替予約取引：(0.03%)(2025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)	未実現損失 米ドル	純資産 比率%
Northern Trust	EUR	1,401	AUD	2,331	0.6010	31/07/2026	(6)	—
Northern Trust	USD	12,376	SGD	15,994	0.7736	31/07/2026	(6)	—
Northern Trust	JPY	526,203	AUD	4,729	111.2786	31/07/2026	(6)	—
Northern Trust	CHF	26,345	USD	32,698	1.2411	31/07/2026	(15)	—
Northern Trust	AUD	8,361	CHF	4,653	1.7989	31/07/2026	(15)	—
Northern Trust	AUD	3,654	GBP	1,914	1.9173	31/07/2026	(17)	—
Northern Trust	AUD	5,172	EUR	3,141	1.6492	31/07/2026	(24)	—
Northern Trust	CHF	6,193,863	GBP	5,805,751	1.0668	31/07/2026	(107)	—
Northern Trust	HKD	969,422	EUR	108,605	8.9078	31/07/2026	(218)	—
Northern Trust	HKD	2,063,170	CHF	212,515	9.7090	31/07/2026	(242)	—
Northern Trust	HKD	715,675	GBP	69,235	10.3358	31/07/2026	(266)	—
Northern Trust	JPY	15,858,869	HKD	771,388	20.5589	31/07/2026	(544)	—
Northern Trust	GBP	1,324,728	USD	1,755,074	1.3249	31/07/2026	(1,768)	—
Northern Trust	USD	26,188,485	EUR	22,943,584	1.1389	31/07/2026	(3,558)	—
Northern Trust	JPY	82,328,562	GBP	387,067	212.6067	31/07/2026	(3,870)	—
Northern Trust	JPY	135,951,936	EUR	740,054	183.5634	31/07/2026	(5,262)	—
Northern Trust	EUR	3,642,720	CHF	3,356,903	1.0841	31/07/2026	(6,003)	—
Northern Trust	EUR	3,159,079	USD	3,612,823	1.1436	31/07/2026	(6,468)	—
Northern Trust	JPY	178,946,361	CHF	896,171	199.6544	31/07/2026	(6,678)	—
Northern Trust	EUR	5,105,455	GBP	4,409,423	1.1572	31/07/2026	(7,656)	—
Northern Trust	JPY	330,442,145	USD	2,051,456	0.0062	31/07/2026	(10,806)	—
Northern Trust	USD	11,607,894	GBP	8,779,805	1.3221	31/07/2026	(12,362)	—
Northern Trust	USD	12,338,508	CHF	9,960,204	1.2383	31/07/2026	(17,832)	(0.01)
Northern Trust	AUD	14,624,091	USD	10,149,183	0.6888	31/07/2026	(79,754)	(0.02)
為替予約取引に係る未実現損失							(163,495)	(0.03)
金融デリバティブ商品合計							(163,495)	(0.03)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計							(163,495)	(0.03)
							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 (2025年12月31日：100.02%)（取得原価：\$ 550,977,245）							635,171,012	100.87
当座借越（2025年12月31日：0.00%）							(3,913,000)	(0.62)
その他の純負債(2025年12月31日：(0.02%))							(1,586,522)	(0.25)
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産							629,671,490	100.00

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）

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	99.75
OTC金融デリバティブ商品	0.10
その他の資産	0.15
合計	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

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：74.06%（2025年12月31日：66.74%）			
オーストラリア：0.39%（2025年12月31日：0.38%）			
3,150,000	Fortescue Treasury Pty 4.375% 01/04/2031	2,999,842	0.31
694,000	Fortescue Treasury Pty 6.125% 15/04/2032	713,962	0.08
オーストラリア合計		3,713,804	0.39
ベルギー：1.43%（2025年12月31日：1.14%）			
5,100,000	Azelis Finance 4.125% 10/03/2031	5,849,219	0.61
8,000,000	Telenet Finance Lux Note 5.500% 01/03/2028	7,821,501	0.82
ベルギー合計		13,670,720	1.43
ブラジル：2.70%（2025年12月31日：2.26%）			
2,780,000	Banco BTG Pactual 5.500% 27/01/2031	2,747,196	0.29
5,121,000	Banco BTG Pactual 5.750% 22/01/2030	5,145,069	0.54
200,000	Banco BTG Pactual 6.250% 08/04/2029	204,398	0.02
1,500,000	Itau Unibanco 6.000% 27/02/2030	1,539,562	0.16
11,400,000	Klabn Austria 3.200% 12/01/2031	10,300,638	1.08
6,600,000	Suzano Austria 3.125% 15/01/2032	5,858,997	0.61
ブラジル合計		25,795,860	2.70
カナダ：1.16%（2025年12月31日：0.87%）			
5,075,000	New Red Finance 5.625% 15/09/2029	5,107,840	0.54
6,030,000	TransAlta 5.875% 01/02/2034	5,943,549	0.62
カナダ合計		11,051,389	1.16
チリ：0.59%（2025年12月31日：0.56%）			
6,250,000	Falabella 3.375% 15/01/2032	5,629,517	0.59
チリ合計		5,629,517	0.59
デンマーク：0.32%（2025年12月31日：0.00%）			
2,600,000	TDC Brands 8.000% 30/04/2031	3,017,683	0.32
デンマーク合計		3,017,683	0.32
フィンランド：0.54%（2025年12月31日：0.52%）			
794,000	Nokia 3.625% 05/06/2032	907,392	0.09
2,825,000	Nokia 4.375% 21/08/2031	3,367,313	0.35
875,000	Nokia 6.625% 15/05/2039	930,596	0.10
フィンランド合計		5,205,301	0.54

**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：74.06% (2025年12月31日： 66.74%) (続き)			
フランス： 6.22% (2025年12月31日： 5.48%)			
2,400,000	Clariane 6.875% 15/04/2031	2,817,999	0.29
5,000,000	Elior Group 5.625% 15/03/2030	5,631,882	0.59
7,200,000	iliad 1.875% 11/02/2028	8,070,878	0.85
700,000	iliad 4.250% 09/01/2032	807,396	0.08
600,000	Iliad SAS 7.000% 15/04/2032	612,244	0.06
2,600,000	Kapla SAS 5.125% 30/04/2032	2,996,222	0.32
5,000,000	Nexans 4.125% 29/05/2029	5,823,690	0.61
5,087,000	Opal Bidco 5.500% 31/03/2032	6,016,476	0.63
5,700,000	OVH Groupe 4.750% 05/02/2031	6,556,351	0.69
3,431,000	Paprec 4.500% 15/07/2032	3,931,055	0.41
4,400,000	Rexel 2.125% 15/12/2028	4,896,874	0.51
8,423,000	SPCM 3.375% 15/03/2030	7,846,575	0.82
2,300,000	Valeo 1.000% 03/08/2028	2,498,676	0.26
800,000	Valeo 4.875% 03/02/2033	915,200	0.10
フランス合計		59,421,518	6.22
ドイツ： 2.41% (2025年12月31日： 2.08%)			
5,600,000	Fresenius Medical Care 2.375% 16/02/2031	4,967,428	0.52
500,000	IHO Verwaltungs 5.625% 15/05/2031	595,378	0.06
5,322,000	ProGroup 5.375% 15/04/2031	6,232,551	0.65
2,900,000	Schaeffler 4.500% 28/03/2030	3,368,316	0.36
1,000,000	Schaeffler 4.500% 12/05/2032	1,145,603	0.12
5,800,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.625% 15/07/2032	6,684,046	0.70
ドイツ合計		22,993,322	2.41
グアテマラ： 0.79% (2025年12月31日： 0.77%)			
3,907,000	Millicom International Cellular 4.500% 27/04/2031	3,649,041	0.38
3,800,000	Millicom International Cellular 7.375% 02/04/2032	3,927,391	0.41
グアテマラ合計		7,576,432	0.79
インド： 0.89% (2025年12月31日： 0.90%)			
2,715,738	Greenko Power II 4.300% 13/12/2028	2,599,470	0.27
6,550,000	Summit Digital Infrastructure 2.875% 12/08/2031	5,890,433	0.62
インド合計		8,489,903	0.89
アイルランド： 0.43% (2025年12月31日： 0.48%)			
3,690,000	Virgin Media Finance 7.875% 15/03/2032	4,082,533	0.43
アイルランド合計		4,082,533	0.43

**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：74.06% (2025年12月31日：66.74%) (続き)			
イタリア：2.21% (2025年12月31日：1.95%)			
1,016,000	FiberCop 5.375% 15/04/2031	1,205,983	0.13
4,154,000	FiberCop 6.000% 30/09/2034	4,021,956	0.42
5,077,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	5,565,790	0.58
2,800,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.750% 19/04/2031	2,930,087	0.31
400,000	Intesa Sanpaolo Assicurazioni 4.217% 05/03/2035	460,898	0.05
2,000,000	TeamSystem 6.500% 01/07/2032	2,286,131	0.24
4,000,000	UnipolSai Assicurazioni 3.875% 01/03/2028	4,621,265	0.48
イタリア合計		21,092,110	2.21
ルクセンブルグ：1.01% (2025年12月31日：1.01%)			
1,105,000	Arcelormittal 3.500% 13/12/2031	1,265,872	0.13
4,232,000	Eurofins Scientific 0.875% 19/05/2031	4,291,289	0.45
4,100,000	Summer BC Holdco B 5.875% 15/02/2030	4,127,621	0.43
ルクセンブルグ合計		9,684,782	1.01
メキシコ：1.84% (2025年12月31日：1.40%)			
5,971,000	Cemex 3.875% 11/07/2031	5,631,509	0.59
2,900,000	FIBRA Prologis 5.625% 14/01/2038	2,806,040	0.29
5,083,000	Nemak 3.625% 28/06/2031	4,402,763	0.46
2,199,000	Orbia Advance 6.800% 13/05/2030	2,190,652	0.23
3,106,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031	2,582,468	0.27
メキシコ合計		17,613,432	1.84
オランダ：2.22% (2025年12月31日：2.22%)			
300,000	Aker BP 3.100% 15/07/2031	274,371	0.03
4,550,000	Odido 5.500% 15/01/2030	5,248,627	0.55
9,720,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/07/2031	9,196,870	0.96
4,170,000	VZ Secured Financing 5.000% 15/01/2032	3,653,692	0.38
800,000	VZ Secured Financing 7.500% 15/01/2033	766,413	0.08
1,994,000	Ziggo Bond 3.375% 28/02/2030	2,044,075	0.22
オランダ合計		21,184,048	2.22
ナイジェリア：0.48% (2025年12月31日：0.46%)			
4,500,000	IHS 7.875% 29/05/2030	4,632,849	0.48
ナイジェリア合計		4,632,849	0.48
ノルウェー：0.79% (2025年12月31日：0.76%)			
2,500,000	Aker BP 1.125% 12/05/2029	2,691,697	0.28

**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：74.06%（2025年12月31日：66.74%）（続き）			
ノルウェー：0.79%（2025年12月31日：0.76%）（続き）			
5,004,000	Aker BP 3.750% 15/01/2030	4,830,361	0.51
ノルウェー合計		7,522,058	0.79
ポーランド：1.09%（2025年12月31日：1.09%）			
5,995,000	CANPACK 3.875% 15/11/2029	5,692,312	0.59
4,200,000	InPost 4.000% 01/04/2031	4,762,415	0.50
ポーランド合計		10,454,727	1.09
スロベニア：0.55%（2025年12月31日：0.54%）			
359,825	Summer BidCo 8.875% 31/01/2031	425,818	0.05
4,100,000	United Group 6.250% 31/01/2032	4,819,445	0.50
スロベニア合計		5,245,263	0.55
南アフリカ：0.95%（2025年12月31日：0.97%）			
2,500,000	Anglo American Capital 2.875% 17/03/2031	2,292,853	0.24
2,819,000	Sappi Papier 3.625% 15/03/2028	3,085,267	0.32
1,308,000	Sappi Papier 4.500% 15/03/2032	1,256,694	0.13
2,489,000	Sappi Papier 7.500% 15/06/2032	2,432,998	0.26
南アフリカ合計		9,067,812	0.95
スペイン：1.22%（2025年12月31日：1.46%）			
3,700,000	Cellnex Finance 2.000% 15/02/2033	3,808,764	0.40
2,100,000	Cellnex Telecom 0.750% 20/11/2031	2,180,248	0.23
4,951,000	Grifols Escrow 3.875% 15/10/2028	5,628,353	0.59
スペイン合計		11,617,365	1.22
スウェーデン：0.26%（2025年12月31日：0.00%）			
2,200,000	Verisure 4.125% 02/01/2032	2,536,138	0.26
スウェーデン合計		2,536,138	0.26
タンザニア：0.28%（2025年12月31日：0.00%）			
2,662,000	HTA 6.750% 01/04/2031	2,696,407	0.28
タンザニア合計		2,696,407	0.28
トルコ：0.64%（2025年12月31日：1.26%）			
3,400,000	Arcelik 8.500% 25/09/2028	3,523,169	0.37

**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：74.06% (2025年12月31日：66.74%) (続き)			
トルコ：0.64% (2025年12月31日：1.26%) (続き)			
2,500,000	Turk Telekomunikasyon 7.375% 20/05/2029	2,553,344	0.27
トルコ合計		6,076,513	0.64
イギリス：3.99% (2025年12月31日：2.98%)			
3,500,000	Boots Finco 7.375% 31/08/2032	4,809,286	0.50
6,286,000	ContourGlobal Power 4.375% 31/07/2031	7,023,363	0.74
4,800,000	Deuce Finco 7.000% 20/11/2031	6,521,711	0.68
4,142,000	Edge Finco 8.125% 15/08/2031	5,767,450	0.60
4,254,000	Froneri Lux FinCo SARL 4.750% 01/08/2032	4,751,426	0.50
500,000	Standard Life 5.625% 28/04/2031	664,304	0.07
7,800,000	Vmed 02 UK Financing I 4.500% 15/07/2031	8,543,889	0.90
イギリス合計		38,081,429	3.99
アメリカ合衆国：38.66% (2025年12月31日：35.20%)			
2,900,000	Adient Global 7.500% 15/02/2033	2,993,284	0.31
6,775,000	AES 2.450% 15/01/2031	6,046,204	0.63
2,400,000	Albertsons Companies 5.750% 31/03/2034	2,288,629	0.24
8,200,000	Alcoa Nederland 4.125% 31/03/2029	7,991,947	0.84
2,368,000	American Axle & Manufacturing 7.750% 15/10/2033	2,340,868	0.24
5,425,000	Ardagh Packaging Finance 3.000% 01/09/2029	5,984,913	0.63
1,550,000	Ardagh Packaging Finance 5.000% 30/01/2031	1,789,317	0.19
7,051,000	Ashland 3.375% 01/09/2031	6,565,538	0.69
5,000,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/02/2029	4,786,678	0.50
9,300,000	Ball 2.875% 15/08/2030	8,490,905	0.89
4,450,000	Ball 5.500% 15/09/2033	4,480,144	0.47
2,500,000	Berry Global 1.500% 15/01/2027	2,838,862	0.30
2,242,000	Berry Global 1.650% 15/01/2027	2,208,605	0.23
497,000	Berry Global 5.650% 15/01/2034	508,950	0.05
932,000	CANPACK 4.875% 15/01/2032	1,088,997	0.11
2,200,000	CCO 4.250% 15/01/2034	1,864,520	0.20
1,215,000	CCO 4.500% 01/06/2033	1,055,088	0.11
700,000	CCO 7.375% 01/02/2036	687,323	0.07
1,690,000	Celanese US 5.000% 15/04/2031	1,932,953	0.20
810,000	Celanese US 7.375% 15/02/2034	837,435	0.09
9,735,000	Centene 2.500% 01/03/2031	8,509,369	0.89
4,270,000	Centene 2.625% 01/08/2031	3,723,523	0.39
2,157,000	CF Industries 4.950% 01/06/2043	1,946,649	0.20
1,833,000	CF Industries 5.150% 15/03/2034	1,818,618	0.19
4,523,000	Clarios 4.750% 15/06/2031	5,242,060	0.55
774,000	Clarios 6.750% 15/09/2032	790,970	0.08
12,536,000	Clearway Energy 3.750% 15/02/2031	11,631,801	1.22
1,799,000	Clearway Energy 3.750% 15/01/2032	1,638,098	0.17
5,860,000	Cleveland-Cliffs 4.625% 01/03/2029	5,659,799	0.59
1,324,000	Cleveland-Cliffs 7.000% 15/03/2032	1,315,189	0.14
1,217,000	Cleveland-Cliffs 7.375% 01/05/2033	1,217,261	0.13

**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：74.06% (2025年12月31日：66.74%) (続き)			
アメリカ合衆国：38.66% (2025年12月31日：35.20%) (続き)			
4,210,000	Clydesdale Acquisition Holdings 6.750% 15/04/2032	4,089,384	0.43
616,000	CoreWeave 8.500% 15/07/2032	694,614	0.07
2,019,000	Crown Americas 4.250% 30/09/2026	2,019,843	0.21
3,050,000	Crown Americas 5.875% 01/06/2033	3,073,438	0.32
4,751,000	Crown European 4.500% 15/01/2030	5,580,194	0.58
1,450,000	Dell 3.450% 15/12/2051	1,013,341	0.11
3,075,000	Dell 5.400% 10/09/2040	2,992,272	0.31
4,500,000	Energizer 4.375% 31/03/2029	4,359,251	0.45
1,300,000	Energizer 6.000% 15/09/2033	1,252,428	0.13
2,350,000	Energizer Gamma Acquisition 3.500% 30/06/2029	2,635,780	0.28
4,159,000	EQT 3.625% 15/05/2031	3,897,076	0.41
6,100,000	Ford Motor Credit 4.000% 13/11/2030	5,734,700	0.60
2,600,000	GB AIT Buyer 8.750% 30/04/2034	2,610,164	0.27
4,768,000	General Motors 2.350% 08/01/2031	4,267,967	0.45
4,708,000	Graphic Packaging International 2.625% 01/02/2029	5,241,165	0.55
4,472,000	Graphic Packaging International 3.750% 01/02/2030	4,205,597	0.44
50,000	Graphic Packaging International 6.375% 15/07/2032	50,509	—
5,750,000	HCA 3.500% 15/07/2051	3,893,348	0.41
1,000,000	HCA 7.500% 15/11/2095	1,081,660	0.11
5,625,000	Huntsman International 2.950% 15/06/2031	5,059,221	0.53
370,000	Huntsman International 5.700% 15/10/2034	356,414	0.04
2,608,000	Industrial F&B Investments III 7.750% 11/02/2033	2,659,649	0.28
6,800,000	IQVIA 2.250% 15/03/2029	7,557,536	0.79
1,416,000	IQVIA 4.625% 15/06/2033	1,644,161	0.17
1,650,000	IQVIA 6.250% 01/06/2032	1,679,582	0.18
3,950,000	Iron Mountain 4.500% 15/02/2031	3,780,000	0.39
1,350,000	Iron Mountain 5.250% 15/07/2030	1,330,623	0.14
2,440,000	Iron Mountain 6.250% 15/01/2035	2,452,561	0.26
1,813,000	KB Home 4.000% 15/06/2031	1,697,199	0.18
2,314,000	KB Home 4.800% 15/11/2029	2,288,651	0.24
7,167,000	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	6,963,773	0.73
4,508,000	Novelis 3.375% 15/04/2029	5,082,981	0.53
4,361,000	Novelis 3.875% 15/08/2031	3,974,782	0.42
1,533,000	Novelis 4.750% 30/01/2030	1,483,725	0.16
1,932,000	Oak-Eagle AcquireCo 6.250% 01/07/2033	2,318,338	0.24
1,277,000	Oak-Eagle AcquireCo 8.750% 01/07/2034	1,356,074	0.14
3,760,000	Occidental Petroleum 3.200% 15/08/2026	3,760,750	0.39
8,088,000	Olympus Water US Holding 5.375% 01/10/2029	9,069,562	0.95
2,854,000	ONEOK 5.050% 01/04/2045	2,523,924	0.26
5,821,000	ONEOK 5.450% 01/06/2047	5,347,487	0.56
252,000	ONEOK 5.600% 01/04/2044	238,504	0.03
3,650,000	Owens-Brockway Glass Container 7.375% 01/06/2032	3,501,593	0.37
3,764,000	Post 4.500% 15/09/2031	3,532,772	0.37
6,682,000	Post 4.625% 15/04/2030	6,459,224	0.68
639,000	Post 6.375% 01/03/2033	634,402	0.07
2,800,000	Qnity Electronics 5.750% 15/08/2032	2,818,413	0.29
3,550,000	QXO Building Products 6.875% 15/07/2034	3,646,473	0.38
7,335,000	Range Resources 4.750% 15/02/2030	7,186,448	0.75

**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：74.06% (2025年12月31日： 66.74%) (続き)			
アメリカ合衆国： 38.66% (2025年12月31日： 35.20%) (続き)			
6,453,000	Seagate Data Storage Technology 4.091% 01/06/2029	6,284,058	0.66
6,684,000	Seagate Data Storage Technology 4.125% 15/01/2031	6,362,600	0.67
2,076,000	Standard Building Solutions 6.250% 01/08/2033	2,063,395	0.22
3,081,000	Standard Industries 3.375% 15/01/2031	2,774,993	0.29
6,130,000	SV RNO Property Owner 1 5.875% 01/03/2031	6,045,519	0.63
2,813,000	Sword Purchaser 7.250% 15/04/2033	3,372,929	0.35
2,440,000	Sword Purchaser 10.500% 15/04/2034	2,554,602	0.27
6,055,000	Taylor Morrison Communities 5.125% 01/08/2030	6,066,222	0.64
2,500,000	Teleflex 5.875% 15/01/2032	2,522,018	0.26
5,754,000	Tenet Healthcare 4.375% 15/01/2030	5,579,475	0.58
12,100,000	Terraform Power 4.750% 15/01/2030	11,713,018	1.23
4,025,000	T-Mobile USA 3.300% 15/02/2051	2,627,418	0.28
5,400,000	TopBuild 5.625% 31/01/2034	5,472,630	0.57
3,050,000	US Foods 4.625% 01/06/2030	2,979,771	0.31
3,000,000	US Foods 5.750% 15/04/2033	3,005,691	0.31
6,200,000	VF 0.625% 25/02/2032	5,827,455	0.61
7,027,000	Vistra Operations LLC 4.375% 01/05/2029	6,906,736	0.72
3,435,000	WESCO Distribution 5.500% 15/04/2034	3,406,600	0.36
4,900,000	Whirlpool 6.500% 15/06/2033	4,253,587	0.45
5,500,000	XPLR Infrastructure Operating Partners 8.625% 15/03/2033	5,900,114	0.62
4,200,000	Yum! Brands 5.375% 01/04/2032	4,179,775	0.44
アメリカ合衆国合計		369,270,656	38.66
社債合計		707,423,571	74.06
国債： 6.87% (2025年12月31日： 13.07%)			
インド： 0.32% (2025年12月31日： 0.31%)			
3,053,500	Greenko Wind Projects Mauritius 7.250% 27/09/2028	3,079,477	0.32
インド合計		3,079,477	0.32
トルコ： 0.35% (2025年12月31日： 0.09%)			
3,319,000	Turk Telekomunikasyon 6.950% 07/10/2032	3,287,248	0.35
トルコ合計		3,287,248	0.35
アメリカ合衆国： 6.20% (2025年12月31日： 12.67%)			
60,900,000	United States Treasury Bill 0% 18/03/2027	59,252,440	6.20
アメリカ合衆国合計		59,252,440	6.20
国債合計		65,619,165	6.87

**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：16.10%（2025年12月31日：16.46%）		
	オーストラリア：0.22%（2025年12月31日：0.22%）		
1,800,000	Australia & New Zealand Banking Group 5.101% 03/02/2033	2,112,193	0.22
	オーストラリア合計	2,112,193	0.22
	ブラジル：0.00%（2025年12月31日：0.33%）	—	—
	デンマーク：0.87%（2025年12月31日：0.83%）		
1,300,000	Orsted 1.500% 18/02/3021	1,314,409	0.14
6,682,000	Orsted 2.500% 18/02/3021	7,045,260	0.73
	デンマーク合計	8,359,669	0.87
	フランス：1.80%（2025年12月31日：1.86%）		
6,175,000	BNP Paribas 4.625% 31/12/2040	5,688,957	0.60
200,000	BNP Paribas 5.125% 31/12/2049	198,689	0.02
525,000	Societe Generale 5.375% 18/11/2030	503,068	0.05
900,000	Societe Generale 8.125% 31/12/2049	948,147	0.10
8,900,000	Veolia Environnement 2.500% 30/12/2049	9,845,465	1.03
	フランス合計	17,184,326	1.80
	ドイツ：0.98%（2025年12月31日：1.00%）		
6,000,000	Commerzbank 4.250% 31/12/2049	6,873,261	0.72
2,000,000	Deutsche Bank 7.125% 31/12/2049	2,445,313	0.26
	ドイツ合計	9,318,574	0.98
	ギリシャ：0.32%（2025年12月31日：0.31%）		
2,684,000	Alpha Bank 4.308% 23/07/2036	3,092,977	0.32
	ギリシャ合計	3,092,977	0.32
	アイルランド：0.18%（2025年12月31日：1.05%）		
1,445,000	Bank of Ireland 6.375% 31/12/2049	1,746,683	0.18
	アイルランド合計	1,746,683	0.18
	イタリア：3.05%（2025年12月31日：2.82%）		
8,450,000	Enel 1.875% 31/12/2049	8,865,602	0.93
2,816,000	Intesa Sanpaolo 4.125% 31/12/2049	3,182,383	0.33
200,000	Intesa Sanpaolo 4.271% 14/11/2036	232,428	0.03
2,000,000	Intesa Sanpaolo 5.875% 31/12/2049	2,397,285	0.25
5,459,000	IRCA 6.151% 15/12/2029	6,294,175	0.66
1,400,000	Neopharmed Gentili 5.543% 29/06/2033	1,620,750	0.17

**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：16.10%（2025年12月31日：16.46%）（続き）			
イタリア：3.05%（2025年12月31日：2.82%）（続き）			
4,406,000	UniCredit 3.875% 31/12/2049	5,035,449	0.53
1,200,000	UniCredit 6.500% 31/12/2049	1,471,938	0.15
イタリア合計		29,100,010	3.05
ルクセンブルグ：0.24%（2025年12月31日：0.23%）			
1,900,000	Eurofins Scientific 5.750% 31/12/2049	2,288,085	0.24
ルクセンブルグ合計		2,288,085	0.24
メキシコ：0.93%（2025年12月31日：0.98%）			
5,945,000	Banco Mercantil del Norte 6.625% 31/12/2049	5,665,413	0.59
3,140,000	Cemex 7.200% 31/12/2049	3,270,781	0.34
メキシコ合計		8,936,194	0.93
オランダ：1.04%（2025年12月31日：1.02%）			
2,600,000	ABN AMRO Bank 4.750% 31/12/2049	3,001,923	0.32
3,200,000	Cooperatieve Rabobank UA 5.500% 31/12/2079	3,720,527	0.39
3,500,000	ING Groep 4.250% 31/12/2049	3,182,522	0.33
オランダ合計		9,904,972	1.04
ポルトガル：0.87%（2025年12月31日：0.85%）			
7,700,000	Energias de Portugal 1.875% 14/03/2082	8,286,484	0.87
ポルトガル合計		8,286,484	0.87
スペイン：1.22%（2025年12月31日：1.23%）			
10,600,000	Telefonica Europe 2.376% 31/12/2049	11,629,358	1.22
スペイン合計		11,629,358	1.22
スイス：1.37%（2025年12月31日：1.34%）			
7,375,000	UBS Group 4.375% 31/12/2049	6,774,159	0.71
1,000,000	UBS Group 7.125% 31/12/2049	1,009,563	0.11
5,840,000	Zurich Insurance Group 3.000% 19/04/2051	5,272,091	0.55
スイス合計		13,055,813	1.37
トルコ：0.31%（2025年12月31日：0.08%）			
800,000	Akbank 7.875% 04/09/2035	804,862	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%
変動利付債：16.10%（2025年12月31日：16.46%）（続き）			
トルコ：0.31%（2025年12月31日：0.08%）（続き）			
2,200,000	Akbank 7.950% 31/12/2049	2,130,904	0.22
	トルコ合計	2,935,766	0.31
イギリス：1.75%（2025年12月31日：1.71%）			
1,539,000	Barclays Bank 8.500% 31/12/2049	2,170,823	0.22
2,895,000	BP Capital Markets 4.250% 31/12/2049	3,818,659	0.40
5,175,000	NatWest 4.600% 31/12/2049	4,794,053	0.50
200,000	NatWest Group 5.125% 31/12/2049	264,700	0.03
4,350,000	Standard Life 5.750% 31/12/2049	5,712,271	0.60
	イギリス合計	16,760,506	1.75
アメリカ合衆国：0.95%（2025年12月31日：0.60%）			
5,800,000	First Citizens BancShares 7.898% 31/12/2049	5,808,526	0.61
2,900,000	Stellantis 6.875% 31/12/2049	3,238,678	0.34
	アメリカ合衆国合計	9,047,204	0.95
	変動利付債合計	153,758,814	16.10
金融デリバティブ商品：1.99%（2025年12月31日：1.50%）			
クレジット・デフォルト・スワップ：1.20%（2025年12月31日：1.23%）			
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） ー未実現利益：1.20%（2025年12月31日：1.23%）			
欧州連合：0.16%（2025年12月31日：0.20%）			
(3,765,000)	Arcelormittal 5% 20/06/2031 (JP Morgan)	832,297	0.09
(4,940,000)	Forvia 5% 20/06/2031 (JP Morgan)	610,342	0.06
(4,005,000)	Telecom Italia 1% 20/06/2031 (JP Morgan)	57,331	0.01
	欧州連合合計	1,499,970	0.16
アメリカ合衆国：1.04%（2025年12月31日：1.03%）			
(4,102,000)	American Axle & Manufacturing 5% 20/12/2031 (Morgan Stanley)	258,610	0.03
(116,820,000)	Cdx.Na.Hy.46 5% 20/06/2031 (Morgan Stanley)	9,456,439	0.99

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：1.99%（2025年12月31日：1.50%）（続き）								
クレジット・デフォルト・スワップ：1.20%（2025年12月31日：1.23%）（続き）								
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） ー未実現利益：1.20%（2025年12月31日：1.23%）（続き）								
アメリカ合衆国：1.04%（2025年12月31日：1.03%）（続き）								
(4,890,000)	Goodyear Tire & Rubber 5% 20/06/2031 (Morgan Stanley)						251,313	0.02
アメリカ合衆国合計						9,966,362	1.04	
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）ー未実現利益						11,466,332	1.20	
クレジット・デフォルト・スワップ合計						11,466,332	1.20	
為替予約取引：0.79%（2025年12月31日：0.23%）								
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%
State Street	USD	321,707,256	EUR	276,000,000	1.1656	16/09/2026	5,184,597	0.54
Northern Trust	CHF	174,329,609	USD	216,055,385	1.2393	31/07/2026	698,512	0.07
Northern Trust	EUR	130,304,219	USD	148,508,761	1.1397	31/07/2026	631,116	0.07
State Street	USD	51,020,966	GBP	38,000,000	1.3427	16/09/2026	585,810	0.06
Northern Trust	GBP	46,882,967	USD	61,891,067	1.3201	31/07/2026	333,171	0.04
Northern Trust	USD	5,353,052	EUR	4,600,000	1.1637	16/09/2026	77,674	0.01
Northern Trust	EUR	500,000	USD	571,776	1.1436	16/09/2026	1,635	ー
Northern Trust	AUD	23,981	USD	16,554	0.6903	31/07/2026	51	ー
為替予約取引に係る未実現利益						7,512,566	0.79	
先物契約ー未実現利益：0.00%（2025年12月31日：0.04%）								
ドイツ：0.00%（2025年12月31日：0.04%）						ー	ー	
金融デリバティブ商品合計						18,978,898	1.99	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計						945,780,448	99.02	

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：(0.13%)(2025年12月31日：(0.09%))								
クレジット・デフォルト・スワップ：(0.03%)(2025年12月31日：(0.04%))								
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：(0.03%)(2025年12月31日：(0.04%))								
欧州連合：(0.03%)(2025年12月31日：(0.04%))								
(4,005,000)	FiberCop 1%	20/06/2031	(JP Morgan)			(151,881)	(0.02)	
(3,300,000)	Valeo 1%	20/06/2031	(JP Morgan)			(114,194)	(0.01)	
欧州連合合計						(266,075)	(0.03)	
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）－未実現損失						(266,075)	(0.03)	
クレジット・デフォルト・スワップ合計						(266,075)	(0.03)	
為替予約取引：(0.01%)(2025年12月31日：(0.02%))								
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	USD	77,472	GBP	58,675	1.3246	31/07/2026	(403)	－
Northern Trust	USD	243,442	CHF	196,576	1.2408	31/07/2026	(972)	－
Northern Trust	USD	508,810	EUR	445,579	1.1357	31/07/2026	(1,178)	－
Northern Trust	JPY	62,926,762	USD	390,619	0.0062	31/07/2026	(2,614)	－
Northern Trust	AUD	12,285,818	USD	8,510,202	0.6927	31/07/2026	(2,785)	－
Northern Trust	USD	3,413,706	EUR	3,000,000	1.1379	16/09/2026	(26,758)	－
State Street	EUR	5,000,000	USD	5,826,625	1.1653	16/09/2026	(92,519)	(0.01)
為替予約取引に係る未実現損失						(127,229)	(0.01)	
先物契約－未実現損失：(0.09%)(2025年12月31日：(0.03%))								
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%			
ドイツ：(0.07%)(2025年12月31日：0.00%)								
Morgan Stanley	Eurex 5 Year Euro BOBL	EUR	(89)	(57,098)	(0.01)			
Morgan Stanley	Eurex 10 Year Euro BUND	EUR	(338)	(623,833)	(0.06)			
ドイツ合計				(680,931)	(0.07)			

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：(0.13%)(2025年12月31日：(0.09%))（続き）					
先物契約－未実現損失：(0.09%)(2025年12月31日：(0.03%))（続き）					
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：(0.01%)(2025年12月31日：(0.01%))					
Morgan Stanley	LIF Long Gilt	GBP	(86)	(87,295)	(0.01)
イギリス合計				(87,295)	(0.01)
アメリカ合衆国：(0.01%)(2025年12月31日：(0.02%))					
Morgan Stanley	CBOT 10 Year US Treasury Note	USD	78	(10,500)	－
Morgan Stanley	CBOT 5 Year US Treasury Note	USD	558	(12,578)	－
Morgan Stanley	CBOT 2 Year US Treasury Note	USD	48	(15,750)	－
Morgan Stanley	Ultra US Treasury Bond	USD	(20)	(20,438)	(0.01)
アメリカ合衆国合計				(59,266)	(0.01)
先物契約合計－未実現損失				(827,492)	(0.09)
金融デリバティブ商品合計				(1,220,796)	(0.13)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計				(1,220,796)	(0.13)
				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 (2025年12月31日：97.68%)（取得原価：\$ 921,678,616）				944,559,652	98.89
純現金（2025年12月31日：1.09%）				1,458,452	0.15
その他の純資産（2025年12月31日：1.23%）				9,164,629	0.96
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産				955,182,733	100.00
					総資産 比率%
投資分類					
規制市場で取引されている譲渡性のある証券					93.73
OTC金融デリバティブ商品					1.92
現金					2.71
その他の資産					1.64
合計					100.00

5【販売及び買戻しの実績】

2026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2026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	23,466,930.8780 (349,700.0000)	23,993,545.2663 (4,176,500.0000)	49,441,550.4891 (0.0000)
クラスX円ヘッジ 投資証券	7,800.0000 (7,800.0000)	3,242,400.0000 (3,269,400.0000)	5.0000 (0.0000)

（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	4,961,668.7500 (38,800.0000)	22,902,523.4850 (155,500.0000)	94,577,480.8261 (846,800.0000)
クラスY円ヘッジ 投資証券	0.0000 (0.0000)	162,600.0000 (171,600.0000)	287,005.0000 (287,000.0000)