# 【表紙】

| | |
|---|---|
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 2024年６月28日 |
| 【計算期間】 | 第７期（自　2023年１月１日　至　2023年12月31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<br>（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<br>（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<br>（7/8 Upper Mount Street, Dublin 2, Ireland） |
| 【代理人の氏名又は名称】 | 弁護士　三　浦　　健<br>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<br>森・濱田松本法律事務所 |
| 【事務連絡者氏名】 | 弁護士　三　浦　　健<br>弁護士　大　西　信　治 |
| 【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<br>森・濱田松本法律事務所 |
| 【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、2024年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90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。

（注４）本書は、EDINETコード「G14180」（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー－ フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド）と「G14809」（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー－ フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド）を統合したものである。

# 第一部【ファンド情報】

## 第１【ファンドの状況】

### １【外国投資法人の概況】

#### （１）【主要な経営指標等の推移】

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

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

| | 2019年12月末日に終了する会計年度末 | 2020年12月末日に終了する会計年度末 | 2021年12月末日に終了する会計年度末 | 2022年12月末日に終了する会計年度末 | 2023年12月末日に終了する会計年度末 |
|---|---|---|---|---|---|
| （ａ）営業収益（１） | 85,910,338 | 187,460,974 | 307,375,434 | －424,810,389 | 318,333,605 |
| （ｂ）経常利益金額または経常損失金額 | 82,873,956 | 180,669,188 | 291,651,087 | －437,480,494 | 308,380,654 |
| （ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額 | 83,938,285 | 179,827,257 | 285,527,475 | －448,689,929 | 301,635,234 |
| （ｄ）出資総額（２） | 570,446,690 | 1,338,981,704 | 2,190,859,999 | 1,421,969,749 | 1,468,986,638 |
| （ｅ）発行済投資口の総口数（３）<br>（クラスＸ米ドルヘッジ投資証券） | 82,604,407.5959口 | 175,501,178.1159口 | 209,724,164.2583口 | 154,962,785.5882口 | 119,596,163.6499口 |
| （クラスＸ円ヘッジ投資証券） | － | － | 9,103,804.0000口 | 24,975,067.0000口 | 18,172,543.0000口 |
| （ｆ）純資産額 | 570,446,690 | 1,338,981,704 | 2,190,859,999 | 1,421,969,749 | 1,468,986,638 |
| （ｇ）資産総額 | 575,861,141 | 1,350,100,963 | 2,212,120,189 | 1,429,216,149 | 1,488,012,717 |
| （ｈ）１口当たり純資産額<br>（クラスＸ米ドルヘッジ投資証券） | 2.2738 | 2.4032 | 2.9253 | 2.4973 | 3.0240 |
| （クラスＸ円ヘッジ投資証券） | － | － | 217.3465円 | 182.3084円 | 208.8081円 |
| （ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額<br>（クラスＸ米ドルヘッジ投資証券） | 0.016915 | 0.111758 | 0.011723 | 0.020571 | 0.023481 |
| （クラスＸ円ヘッジ投資証券） | － | － | 0.004567円 | 0.011605円 | 0.012095円 |
| （ｊ）分配総額 | 79,781 | 96,387 | 101,727 | 149,443 | 165,656 |
| （ｋ）１口当たり分配金額<br>（クラスＸ米ドルヘッジ投資証券） | 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 |
| （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 |
| （ｌ）自己資本比率 | 99.06% | 99.18% | 98.73% | 99.49% | 98.72% |
| （ｍ）自己資本利益率（４）<br>（クラスＸ米ドルヘッジ投資証券） | 28.09% | 5.69% | 21.73% | －14.63% | 21.09% |
| （クラスＸ円ヘッジ投資証券） | － | － | 8.67% | －16.12% | 14.54% |

（１）営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益（損失）を含めている。
（２）ファンドは変動資本を有する投資法人であり、純資産額を記載している。
（３）発行済投資口の総口数は、端数処理の違いにより、財務書類の数値と異なる場合がある。また、発行済投資口の総口数は、会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。
（４）自己資本利益率は、当該会計年度の１口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。
（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・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびファンドのクラスX米ドルヘッジ投資証券は、2017年12月末日に終了する会計年度末の最終営業日である2017年12月29日に運用を開始した。クラスX円ヘッジ投資証券は、2021年４月22日に設定された。

## （フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

| | 2019年12月末日に終了する会計年度末 | 2020年12月末日に終了する会計年度末 | 2021年12月末日に終了する会計年度末 | 2022年12月末日に終了する会計年度末 | 2023年12月末日に終了する会計年度末 |
|---|---|---|---|---|---|
| （a）営業収益（1） | 9,886,831 | 62,407,380 | －9,343,394 | －289,254,353 | 147,339,178 |
| （b）経常利益金額または経常損失金額 | 9,630,850 | 60,212,652 | －16,658,286 | －296,859,136 | 140,553,516 |
| （c）当期純利益金額または当期純損失金額 | 10,190,714 | 65,744,898 | －8,622,010 | －324,506,421 | 131,232,549 |
| （d）出資総額（2） | 250,999,359 | 642,357,303 | 1,817,644,745 | 876,315,478 | 1,296,317,418 |
| （e）発行済投資口の総口数（3）<br>（クラスY米ドル投資証券） | 37,918,920.4417口 | 85,280,641.3674口 | 201,459,986.5427口 | 90,983,830.8293口 | 155,215,882.5317口 |
| （クラスY円ヘッジ投資証券） | － | － | － | － | 2,300,805.0000口 |
| （f）純資産額 | 250,999,359 | 642,357,303 | 1,817,644,745 | 876,315,478 | 1,296,317,418 |
| （g）資産総額 | 261,045,510 | 652,310,776 | 1,894,534,008 | 888,108,187 | 1,309,892,329 |
| （h）１口当たり純資産額<br>（クラスY米ドル投資証券） | 2.0794 | 2.2386 | 2.2969 | 2.0705 | 2.2948 |
| （クラスY円ヘッジ投資証券） | － | － | － | － | 206.2224円 |
| （i）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額<br>（クラスY米ドル投資証券） | 0.014736 | 0.081479 | 0.066581 | 0.087719 | 0.116287 |
| （クラスY円ヘッジ投資証券） | － | － | － | － | 0.052400円 |
| （j）分配総額 | 0 | 405,987 | 2,428,735 | 6,714,492 | 4,478,733 |
| （k）１口当たり分配金額<br>（クラスY米ドル投資証券） | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし |
| （クラスY円ヘッジ投資証券） | － | － | － | － | 該当事項なし |
| （l）自己資本比率 | 96.15% | 98.47% | 95.94% | 98.67% | 98.96% |
| （m）自己資本利益率（4）<br>（クラスY米ドル投資証券） | 3.97% | 7.66% | 2.60% | －9.86% | 10.83% |
| （クラスY円ヘッジ投資証券） | － | － | － | － | 3.11% |

（1）営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益（損失）を含めている。
（2）ファンドは変動資本を有する投資法人であり、純資産額を記載している。
（3）発行済投資口の総口数は、端数処理の違いにより、財務書類の数値と異なる場合がある。また、発行済投資口の総口数は、会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。
（4）自己資本利益率は、当該会計年度の１口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。
（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・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドおよびファンドのクラスY米ドル投資証券は、2019年10月２日に運用を開始した。ファンドのクラスY円ヘッジ投資証券は、2023年３月14日に設定された。

## （2）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

### a．外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

本投資法人の設立の唯一の目的は、

（ａ）譲渡可能証券、および／または

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

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

**b．外国投資法人の特色**

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

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

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

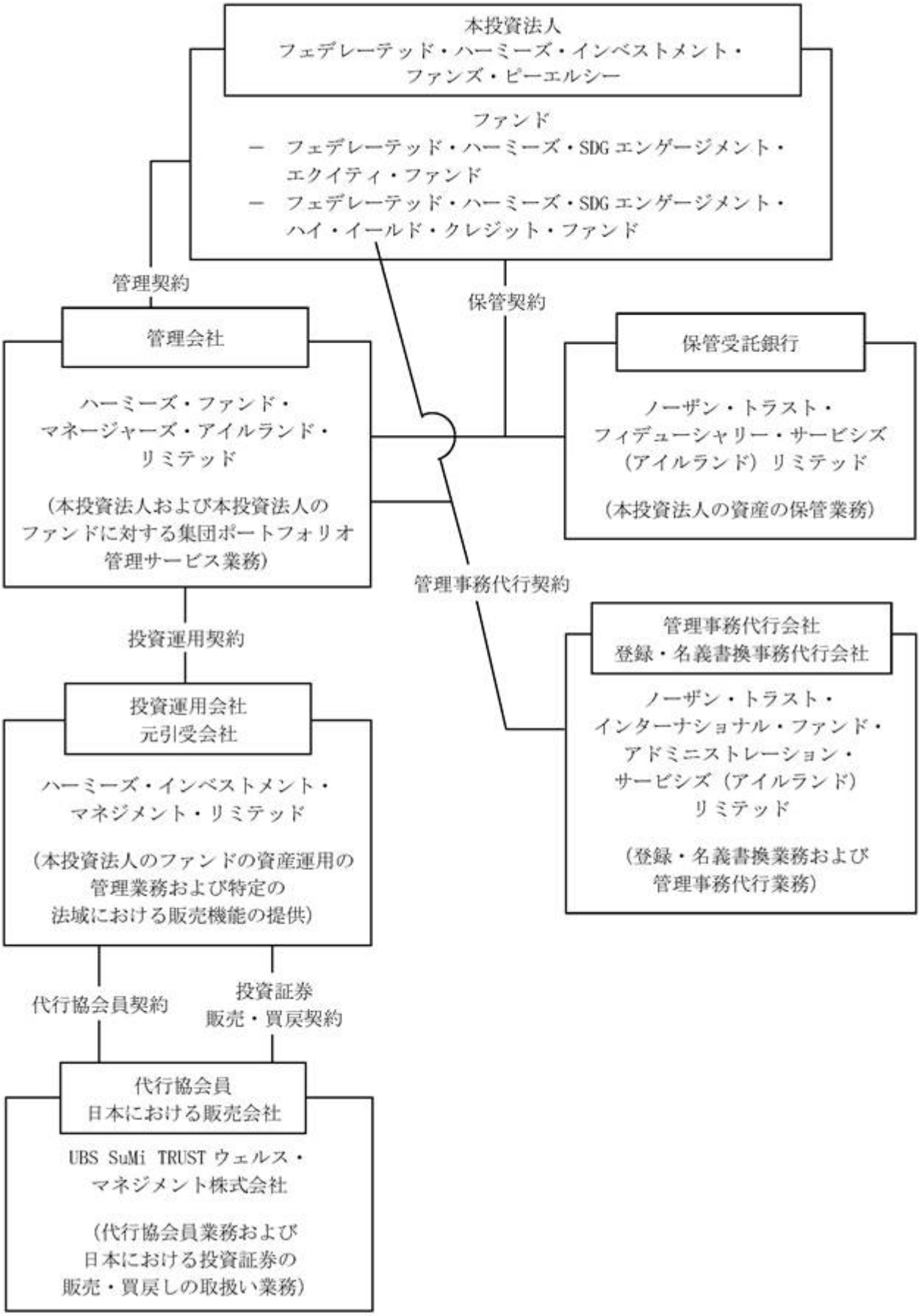
**各ファンドの資産は互いに分別され、各ファンドに適用される投資目的および投資方針に従って投資される。各ファンドの投資証券資本は、常にその純資産価額に等しいものとする。**

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

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

**（3）【外国投資法人の仕組み】**

**a．ファンドの仕組み**



**b．本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容**

| 名称 | ファンド運営上の役割 | 契約等の概要 |
|---|---|---|
| フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー<br>（Federated Hermes Investment Funds public limited company） | 外国投資法人 | 本投資法人は、公衆から調達した資金を、譲渡可能証券および流動性のある金融資産のいずれかまたは両方に集団的に投資する。 |
| ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッド<br>（Hermes Fund Managers Ireland Limited） | 管理会社 | 2019年２月１日付で本投資法人との間で管理契約（注１）を締結。本投資法人および本投資法人のファンドに対する集団ポートフォリオ管理サービス等について規定している。 |
| ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッド<br>（Hermes Investment Management Limited） | 投資運用会社<br>元引受会社 | 2019年２月１日付で管理会社との間で投資運用契約（注２）を締結。本投資法人のファンドの資産運用の管理業務について規定している。<br>投資運用会社は、特定の法域における販売権限を委任されており、その役割の一環として、またその裁量により、常に管理会社の監督および指示に従うことを条件に、世界中の副販売会社を任命する権限を有している。 |
| ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッド<br>（Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited） | 保管受託銀行 | 2019年２月１日付で本投資法人および管理会社との間で保管契約（注３）を締結。本投資法人の資産の保管業務等について規定している。 |
| ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッド<br>（Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited） | 管理事務代行会社<br>登録・名義書換事務代行会社 | 2019年２月１日付で本投資法人および管理会社との間で管理事務代行契約（注４）を締結。管理事務代行業務、会計業務、登録業務、名義書換業務等について規定している。 |
| UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社 | 代行協会員<br>日本における販売会社 | 2021年４月29日付および2023年３月22日付で元引受会社との間で代行協会員契約（注５）を締結。日本における代行協会員業務について規定している。<br>2021年４月29日付および2023年３月22日付で元引受会社との間で投資証券販売・買戻契約（注６）を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。 |

（注１）管理契約とは、管理会社が、本投資法人および本投資法人のファンドに対する集団ポートフォリオ管理サービス等を行うことを約する契約である。
（注２）投資運用契約とは、投資運用会社が、本投資法人のファンドの資産運用の管理業務等を行うことを約する契約である。
（注３）保管契約とは、保管受託銀行が、ファンド資産の保管業務等を行うことを約する契約である。
（注４）管理事務代行契約とは、管理事務代行会社兼登録・名義書換事務代行会社が、管理事務代行業務、会計業務、登録業務、名義書換業務等を行うことを約する契約である。
（注５）代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が、投資証券に関する目論見書の配布、投資証券１口当たり純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。
（注６）投資証券販売・買戻契約とは、日本における販売会社が、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

## （４）【外国投資法人の機構】

### ① 統治に関する事項

**投資主総会**

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

**取締役**

（ａ）本投資法人の事業に特別な注意を払う取締役は、取締役が決定する超過報酬を受け取ることがある。
（ｂ）取締役は、取締役の職務と同時に、（監査役の職務以外に）本投資法人の利益に関する他の職務または地位を有することができ、取締役が決定する条件に基づき本投資法人に対する職業的地位において行為することができる。
（ｃ）アイルランド会社法の規定に従い、また、ある取締役が取締役に自身の重大な利害関係の性質および範囲を開示していることを条件として、当該取締役は、その役職にかかわらず、
（ｉ）本投資法人または本投資法人の子会社もしくは関連会社とのあらゆる取引もしくは取決めの当事者となるか、またはその他これらに関する利害関係を有することができる。
（ⅱ）本投資法人により設立された法人または本投資法人がその他利害関係を有する法人の取締役もしくはその他の役員となるか、かかる法人により雇用されるか、かかる法人とのあらゆる取引もしくは取決めの当事者となるか、またはその他かかる法人と利害関係を有することができる。
（ⅲ）自身の役職を理由に、本投資法人に対し、かかる役職もしくは雇用によって、かかる取引もしくは取決めによって、またはかかる法人との利害関係によって得た一切の利益について説明する義務を負わないものとし、また、かかるいかなる取引または取決めも、かかる利害関係または利益を理由に回避する義務を負わないものとする。
（ｄ）取締役は、取締役の会議または取締役の委員会において、当該取締役が直接的もしくは間接的に重大な利害関係を有する事項または本投資法人の利害と相反するか、もしくは相反する可能性のある義務に関する決議には、一般的に議決権を行使してはならないものとする。取締役は、自身が議決権を行使する権利を有しないかかる決議に関して、会議の出席定足数に算入されないものとする。上記にかかわらず、取締役は、（特に）取締役が直接的もしくは間接的に利害関係を有する他の会社に関する提案を含む、取締役が利害関係を有する一定の事項に関する決議について投票する（および定足数に算入される）権利を有するものとする。ただし、取締役が当該会社のいずれかのクラスの発行済株式または、当該会社（もしくは取締役の利害関

係の源泉である第三の会社）のメンバーが入手可能な議決権の10%以上を保有するか、実質的に利益を有する場合を除く。

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

（ｆ）取締役の人数は、２名を下回らないものとする。

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

（ｈ）取締役の職務は、下記の場合のいずれかにおいて無効となる。

（ｉ）アイルランド会社法の規定により取締役でなくなるか、取締役であることを法により禁止される場合。

（ⅱ）上記（ｉ）にかかわらず、アイルランド中央銀行が、当該取締役について禁止通知を発行する場合。

（ⅲ）破産するか、取締役の債権者一般との間で取決めまたは和議を行う場合。

（ⅳ）取締役の過半数が、精神的障害を理由に取締役としての職務の遂行が不可能であると判断する場合。

（ⅴ）本投資法人に対して通知することによりその職務を退任する場合。

（ⅵ）正式起訴による刑事事件で有罪判決を受け、当該有罪判決の結果、当該取締役が取締役でなくなるべきであると取締役が判断する場合。

（ⅶ）共同取締役の過半数の決議により、職務を退任するよう要求される場合。

（ⅷ）上記（ⅶ）にかかわらず、取締役の過半数が、合理的根拠に基づき、アイルランド中央銀行が随時発行する規則における適格性および誠実性基準に適合しなくなったと考える場合。

（ⅸ）当該期間中開催された取締役会を取締役の許可なく６か月以上連続で欠席し、取締役が当該欠席を理由に職務を退任している旨を決議する場合。

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

② 運用体制

本投資法人は、取締役により運営され、その業務を監督される。

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

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

**（５）【外国投資法人の出資総額】**

**各会計年度末および2024年４月末日現在の出資総額および発行済投資口の総口数は以下のとおりである。なお、発行可能投資口総口数には制限がない。**

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

| | 出資総額 | | 発行済投資口の総口数（口） | |
|---|---|---|---|---|
| | 米ドル | 百万円 | | |
| 2018年12月末日に終了する会計年度末 | 298,057,806 | 46,765 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 55,147,083.4184 |
| | | | クラスX円ヘッジ投資証券 | － |
| 2019年12月末日に終了する会計年度末 | 570,446,690 | 89,503 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 82,604,407.5959 |
| | | | クラスX円ヘッジ投資証券 | － |
| 2020年12月末日に終了する会計年度末 | 1,338,981,704 | 210,086 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 175,501,178.1159 |
| | | | クラスX円ヘッジ投資証券 | － |
| 2021年12月末日に終了する会計年度末 | 2,190,859,999 | 343,746 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 209,724,164.2583 |
| | | | クラスX円ヘッジ投資証券 | 9,103,804.0000 |
| 2022年12月末日に終了する会計年度末 | 1,421,969,749 | 223,107 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 154,962,785.5882 |
| | | | クラスX円ヘッジ投資証券 | 24,975,067.0000 |
| 2023年12月末日に終了する会計年度末 | 1,468,986,638 | 230,484 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 119,596,163.6499 |
| | | | クラスX円ヘッジ投資証券 | 18,172,543.0000 |
| 2024年４月末日現在 | 1,365,555,808 | 214,256 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 108,505,272.2990 |
| | | | クラスX円ヘッジ投資証券 | 17,877,924.0000 |

（注１）発行済投資口の総口数は、会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。

（注２）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびファンドのクラスX米ドルヘッジ投資証券は、2017年12月末日に終了する会計年度末の最終営業日である2017年12月29日に運用を開始した。クラスX円ヘッジ投資証券は、2021年４月22日に設定された。

**（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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 | | |
| 2019年12月末日に終了する会計年度末 | 250,999,359 | 39,382 | クラスY米ドル投資証券 | 37,918,920.4417 |
| | | | クラスY円ヘッジ投資証券 | － |
| 2020年12月末日に終了する会計年度末 | 642,357,303 | 100,786 | クラスY米ドル投資証券 | 85,280,641.3674 |
| | | | クラスY円ヘッジ投資証券 | － |
| 2021年12月末日に終了する会計年度末 | 1,817,644,745 | 285,188 | クラスY米ドル投資証券 | 201,459,986.5427 |
| | | | クラスY円ヘッジ投資証券 | － |
| 2022年12月末日に終了する会計年度末 | 876,315,478 | 137,494 | クラスY米ドル投資証券 | 90,983,830.8293 |
| | | | クラスY円ヘッジ投資証券 | － |
| 2023年12月末日に終了する会計年度末 | 1,296,317,418 | 203,392 | クラスY米ドル投資証券 | 155,215,882.5317 |
| | | | クラスY円ヘッジ投資証券 | 2,300,805.0000 |
| 2024年４月末日現在 | 1,158,896,846 | 181,831 | クラスY米ドル投資証券 | 149,797,253.2547 |
| | | | クラスY円ヘッジ投資証券 | 2,288,005.0000 |

（注１）発行済投資口の総口数は、会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。

（注２）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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。

### （６）【主要な投資主の状況】

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

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

**本投資法人の投資目的および投資方針**

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

*一般*

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

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

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

ファンドは、ファンドの投資方針において金融デリバティブ商品（以下「FDI」という。）を使用する意図が開示されている場合、投資目的のためにFDIを使用することができる。

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

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

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

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

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

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

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

*FDIへの投資およびポートフォリオの効率的運用*

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

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

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

*レバレッジおよびグローバル・エクスポージャー*

ファンドの英文目論見書補遺に別途明記されている場合を除き、管理会社および／または投資運用会社は、各ファンドの市場リスクに基づいてグローバル・エクスポージャーおよび潜在的損失を管理し測定することを目的としたコミットメント・アプローチとして知られる手法を用いてグローバル・エクスポージャーを算出する。コミットメント・アプローチを使用する場合、ファンドのグローバル・エクスポージャー（FDIの使用によりファンドに生じる逐次増分エクスポージャーおよびレバレッジである。）は、アイルランド中央銀行の要件に従い、少なくとも日次で算出される。レバレッジの合計は常にファンドの純資産価額の100%を超えてはならず、エクスポージャーの合計は常にファンドの純資産価額の200%を超えてはならない。エクスポージャーの合計とは、ファンドの純資産価額とそのグローバル・エクスポージャー額を指す。該当する場合、各ファンドは予想されるレバレッジの水準を英文目論見書補遺に記載する。

***為替ヘッジ方針***

***ポートフォリオレベルでのヘッジ***

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

***基準通貨に対する投資証券クラスレベルでのヘッジ***

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

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

***ポートフォリオ通貨に対する投資証券クラスレベルでのヘッジ***

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

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

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

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

***一般***

**ここでいうヘッジ活動は通常、先渡取引および通貨スワップ（ファンドの基準通貨に対するエクスポージャーのヘッジを目的とする。）によって行われる。ヘッジ付投資証券クラスおよびポートフォ**

**リオ・ヘッジ付投資証券クラスの投資主は、かかる戦略が効果を発揮する保証はないことに留意されたい。**

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

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

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

***共通投資プール***

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

（注）クラスX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ヘッジ付クラスである。

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

***投資目的***

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

*投資方針*

ファンドは、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（以下「SFDR」という。）の目的において、第８条ファンドである。英文目論見書補遺の日付時点で、ファンドの投資対象のうち、タクソノミー規則に基づく環境目標に合致しているものは０％となる見込みである。「著しい害を及ぼさない（do no significant harm）」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮しているファンドの原投資対象に対してのみ適用される。ファンドの残りの部分の原投資対象は、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。

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。

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

－ 収益の５%超を化石燃料の抽出または探査から得ている企業
－ 1.5℃未満のシナリオに沿っていない炭素強度を持つ電気事業会社
－ 非人道的兵器の製造または非人道的兵器の製造業者に対して必須および／もしくは特注の製品もしくはサービスのいずれかを提供することによってわずかでも（０%を超えて）収益を得ている企業ならびに従来型兵器の生産から収益の５%超を得ている企業
－ タバコ製品の製造からわずかでも（０%を超えて）収益を得ている企業およびタバコ製品の販売から収益の５%超を得ている企業
－ 収益の２%超をギャンブル製品から得ている企業
－ 国連グローバル・コンパクトの原則に違反している企業

*投資戦略*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*投資対象のカテゴリー*

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

**株式：**ファンドは、先進国市場および新興国市場に存在し、もしくは当該市場から収益の大半を得ている中小企業の、または当該中小企業に関連する株式（普通株式および／もしくは優先株式ならびに／または権利等）ならびに株式関連商品（GDRおよびADR等）の分散ポートフォリオに投資することができる。当該証券への投資またはエクスポージャーは、ロング・オンリー・ベースとする。ファンドは、2018年ドイツ投資税法第２条第８項に定義されるエクイティ資産にその純資産の少なくとも66.67%を継続的に投資する。

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

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

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

*アクセスの手段およびポートフォリオの効率的運用*

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

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

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

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

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

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

**キャッシュ・マネジメント**

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

***レバレッジおよびグローバル・エクスポージャー***

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

***為替ヘッジ方針***

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

***典型的な投資家の特性***

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

**＜フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドの投資目的および投資方針＞**

*投資目的*

ファンドの投資目的は、後記「投資戦略」において詳細を概説するとおり、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。

*投資方針*

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（以下「SFDR」という。）の目的において、第８条ファンドである。英文目論見書補遺の日付時点で、ファンドの投資対象のうち、タクソノミー規則に基づく環境目標に合致しているものは０％となる見込みである。「著しい害を及ぼさない（do no significant harm）」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮しているファンドの原投資対象に対してのみ適用される。ファンドの残りの部分の原投資対象は、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。

ファンドは、世界中の投資適格未満債（後記「投資対象のカテゴリー」において言及される。）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、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。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。

投資運用会社は、以下の企業への投資を行いません（なお、当該企業に関して投資運用会社が入手した情報に基づき判断する。）。

- 非人道的兵器の製造または非人道的兵器の製造業者に対して必須および／もしくは特注の製品もしくはサービスのいずれかを提供することによってわずかでも（０％を超えて）収益を得ている企業ならびに従来型兵器の生産から収益の10%超を得ている企業
- タバコ製品の製造からわずかでも（０％を超えて）収益を得ている企業およびタバコ製品の販売から収益の５％超を得ている企業
- 収益の10%超をギャンブル製品から得ている企業
- 収益の５％超を非在来型のオイルサンドの抽出から得ている企業

また、投資運用会社は、国連グローバル・コンパクトの原則に違反している企業への投資を行いません。

*投資戦略*

ファンドの資産の運用にあたり、投資運用会社は、その判断において、ファンダメンタルズ分析（以下に詳細を概説する。）を通じて投資目的を達成し、UN SDGsに沿った社会に対するプラスの影響（以下に詳細を概説する。）をもたらす可能性があると考えられる企業の債務証券を見極めることを目指す。

ファンドは、投資適格未満証券の分散ポートフォリオに少なくとも80%投資し、クレジット・デフォルト・スワップ（以下「CDS」という。）およびクレジット・デフォルト・スワップ指数（以下「CDS指数」という。）を通じて、信用スプレッド（すなわち、原資産となる企業が債務を弁済することができるかどうかの相対的な企業信用リスクについて投資家を補償する、２つの異なる投資に関して見積もられる収益率の差）を利用する場合がある。CDSおよびCDS指数の使用に関する詳細は、後記

「アクセスの手段およびポートフォリオの効率的運用」に記載される。投資運用会社は、投資運用会社がリターンを生み出すと考える、個々の投資適格未満の企業発行体および／または政府発行体の徹底的な分析を通じて、リスク調整後リターンを得ることを目指して、アクティブ・アプローチを用いることを意図している。

個々のクレジットのファンダメンタルズ分析、ボトムアップ分析は、予測される価格変動を通じたリターンを生み出すために使用される。例えば、投資運用会社は、ある発行体の有価証券が信用リスクにさらされる範囲を見極めることを目指して、当該有価証券の分析を行う。これは、投資運用会社の見解において、当該有価証券の市場価格が（信用リスクを考慮した上で）その価値が反映されたものであるか否かを評価する目的で行われる。同時に、投資運用会社は、ある有価証券の市場価格が当該有価証券の発行体の価値（上記に概説したファンダメンタルズ分析により決定され、市場関連のニュースを考慮する場合）を反映したものであるか否かを見極めることを目指して、有価証券の分析を行う。また、投資運用会社は、ポートフォリオのリスク管理上の目的で、後記「３ 投資リスク」の「市場リスク」の項においてより詳細に記載される、一般的な経済情勢に関するより広範な分析を用いることを意図している。投資運用会社は、異なる地理的地域および業界にファンドのポートフォリオを分散させることを意図している。

投資運用会社は、SFDRに基づき環境的または社会的特性を促進するために、UN SDGsに貢献するよう調整される企業の積極的なエンゲージメントを受容し、かつその恩恵を受ける可能性をも示す企業を探し出す。ファンダメンタルズの財務指標基準に加え、そのような企業を見極めるために用いられる可能性のあるエンゲージメントの基準には、例えば、投資運用会社と当該企業との間で協議を行った後に、投資運用会社によって提案される変更を実行に移す企業経営陣の能力、一体性、ビジョン、潜在能力および意欲の評価ならびにUN SDGsのうちの少なくとも一つに合致することが含まれる。企業は、特定のUN SDGsに合致した解決策を見極めることにより、例えば従業員および地域社会のために保健衛生の改善および教育上の成果の向上を実現させることで、より大きな売上高およびより高い生産性がもたらされることにより、長期的な財務上のリターンおよびレジリエンスを段階的に向上させることができると予想される。投資運用会社の社内スチュワードシップ・チームおよびハーミーズ・エクイティ・オーナーシップ・サービシズ・リミテッド（Hermes Equity Ownership Services Limited）（以下「EOS」という。）は、上記および以下にさらに詳細に概説する基準を満たす適切な企業の見極めおよび当該企業とのエンゲージメントの双方を支援する。ファンドにおいてエンゲージメントを有する企業の比率は、常に90%から100%の間とする。UN SDGsとは、「貧困をなくそう」、「飢餓をゼロに」、「すべての人に健康と福祉を」、「質の高い教育をみんなに」、「ジェンダー平等を実現しよう」、「安全な水とトイレを世界中に」、「エネルギーをみんなに、そしてクリーンに」、「働きがいも経済成長も」、「産業と技術革新の基盤を作ろう」、「人や国の不平等をなくそう」、「住み続けられるまちづくりを」、「つくる責任、つかう責任」、「気候変動に具体的な対策を」、「海の豊かさを守ろう」、「陸の豊かさも守ろう」、「平和と公正をすべての人に」、「パートナーシップで目標を達成しよう」という目標のことである。

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

している場合には、当該企業に投資することができるが、これは、当該企業が良好なコーポレート・ガバナンスの慣行を有していることを証明できることを条件とする。

ファンドのマーケット・エクスポージャー（以下に概説する投資対象のカテゴリーへのエクスポージャーであり、ファンドが保有する現金は含まれない。）は、時間の経過とともに変動することがあり、通常、ファンドの純資産価額に対してロング・ポジションの場合は75%から125%の範囲内、ショート・ポジションの場合は０%から40%の範囲内となる。これは、投資運用会社によるファンドの実勢市況の分析に依拠し、ファンドの投資目的に照らして検討される。ファンドによるショート・ポジションの採用は、クレジット・デリバティブ（後記「アクセスの手段およびポートフォリオの効率的運用」においてより詳細に記載されるCDSおよびCDS指数または類似のFDI等）を介して行われる。これらの範囲は、制限値ではなく、実際のエクスポージャーは随時、これらの想定範囲に収まらないことがある。

ファンドは、英文目論見書補遺に定められた基準に従い、投資運用会社によりアクティブに運用され、ベンチマークを参照することなく、アクティブ・ベースでその目的の達成に努める。本投資法人は、適切であると判断される場合には、一定のマーケティング資料（例えば、ファンドのファクトシート、投資家向けのレポート、投資主向けプレゼンテーション資料等）において、ファンドのパフォーマンスと比較するためにICE BofA メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックスを使用する。ICE BofA メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックスは、主要な米国またはユーロ債市場において公募発行された、米ドル建て、カナダドル建て、英ポンド建ておよびユーロ建ての投資適格未満社債のパフォーマンスに追随するよう設計されている。インデックスの構成銘柄の比重は、最高でも２%に限られる。英文目論見書補遺の日付現在、投資運用会社は、このベンチマークを上記の目的のために使用することができると決定している。疑義を避けるために付言すると、ファンドの目的はインデックスまたはベンチマークのパフォーマンスに追随することではなく、インデックスはファンドが促進する環境的または社会的特性に合致するわけではない。ファンドは成功報酬を一切請求しないことから、インデックスまたはベンチマークに対するアウトパフォーマンスを基準に投資運用会社に報酬が支払われることはない。

*投資対象のカテゴリー*

非上場の有価証券、適格CIS、FDI、短期金融商品、現金および現金同等物への許容された投資を除き、ファンドの投資対象は、世界中の規制ある市場に上場され、または当該市場で取引される。ファンドの投資対象は、基準通貨建ての場合もあれば、その他の通貨建ての場合もある。

**債券：**ファンドは、債券および／または債券関連証券に投資することができる。当該証券には、債券（グローバル市場に所在する企業もしくはその収益の大部分がグローバル市場に由来する企業および／または公的機関によって発行される場合がある社債ならびに確定利付証券および／もしくは変動利付証券、格付証券および／もしくは無格付証券、投資適格証券および／もしくは投資適格未満証券、転換債務証券、アセットバック有価証券、償還債ならびに／またはデフォルト債）および短期金融商品（短期金融商品、為替手形、コール・アカウント、ノーティス・アカウント、譲渡性預金証書、コマーシャルペーパー、アセットバック・コマーシャルペーパー、変動利付証書および短期アセットバック有価証券を含む。）が含まれる場合があるが、これらに限られない。いずれのファンドの債券および／または債券関連投資対象（上記に記載したとおり）も、レバレッジがかけられている場合もあれば、かけられていない場合もある。当該証券への投資またはエクスポージャーは、ロング・ベースまたはショート・ベースとなる。

**適格CIS：**ファンドは、（ファンドの純資産価額の10%を上限として）適切な適格CISの受益証券／投資証券（当該適格CISが、アイルランド中央銀行の要件を満たしている場合、上場投資信託および本投資法人の別のサブ・ファンドを含む。）を取得することができる。当該スキームへの投資またはエクスポージャーは、ロング・ベースまたはショート・ベースとなる。

**株式：**ファンドは、株式に対するエクスポージャーを積極的に求めないが、ファンドは、グローバル市場に所在する企業またはその収益の大部分がグローバル市場に由来する企業によって発行される優先株式、優先投資証券および／または預託証券に投資（スモール・キャップ、ミディアム・キャップおよび／またはラージ・キャップへの投資）し、またはこれらを保有する場合がある。ファンドは、発行体による債券の株式への強制転換により株式を取得する可能性があり、またはファンドは、転換により付加価値がもたらされることが期待される場合、転換債務証券を株式に転換することを決定する可能性がある。当該証券への投資またはエクスポージャーは、ロング・オンリー・ベースとなる。

*アクセスの手段およびポートフォリオの効率的運用*

**FDI：**原資産の価値に基づき、かつ、これに従って価格設定される投資対象として定義されている。ファンドは、直接投資および／または効率的なポートフォリオ運用を目的として、先物、為替予約取引、オプション（クレジット／指数オプション（CDS指数を含む。）、株価指数オプションならびにCDSのオプションおよび株式オプション等）といったFDIを利用する場合がある。

ファンドは、為替ヘッジを目的とする通貨スワップおよびクレジット・デフォルト・スワップ等のスワップを締結することもできる。

FDIは、キャッシュフローの管理を補うため、費用対効果のため、ならびに前項に記載した債券等の特定の市場および証券へのエクスポージャーをより迅速に、かつ／または、より効率的な方法で得るまたはヘッジするため等の目的のために利用される。これらのFDIは、取引所取引ベースまたはOTCベースで取引されることができる。詳細については、上記「FDIへの投資およびポートフォリオの効率的運用」を参照のこと。

ファンドは、ポートフォリオの50%を上限として、直接投資のため（すなわち、ファンドが投資する債券の発行体が債務不履行に陥った場合におけるファンドの保護または特定の発行体のCDSスプレッドもしくは債券商品の発行体のバスケットを構成する市場指数の変動に関する推測を試みるため）および／またはポートフォリオの効率的運用のために、CDSへの投資を行うことができる。CDSには、現物債への投資と比較して、複数の利点がある。CDSには、金利リスクが存在せず、ファンドは、CDSを介して投資を行う場合、対象発行体の信用スプレッドに対するエクスポージャーのみを獲得する。これは、信用スプレッドおよび金利リスクの双方に対するエクスポージャーをもたらす社債とは異なる。ファンドは、現物債が満期日においてもたらす柔軟性がより少ない一方で、CDSが最も魅力的な満期日を選択することができる。CDSは、発行体の信用リスクにアクセスするためのより流動性の高い方法も提供することができる。CDS指数は、金利リスクなしに、市場のクレジット・スプレッドの構成要素に対するアクセスを提供し、その流動性は極めて高い。

**金融指数：**ファンドは、投資目的を追求するにあたり、かつ、自らのポートフォリオにおける有価証券に影響を及ぼす可能性がある信用事由を管理する目的で、金融指数に投資することもできる。これらの金融指数は、様々なクレジット・エクスポージャーをもたらす可能性があり、アイルランド中央銀行の金融指数に関する要件を満たす。かかる金融指数への投資は、ファンドがクレジットに対するエクスポージャーを費用対効果のある方法かつ（例えば、ある金融指数の個々の構成要素を別途取得する場合と比較して）分散化されたベースで獲得することを可能にする。もたらされるエクスポージャーは、ロング・エクスポージャー、レバレッジド・エクスポージャー、インバース・エクスポージャー、インバース・レバレッジド・エクスポージャーまたはシンセティック・ショート・エクスポージャーである可能性がある。金融指数は、例えば、確定利付商品またはCDSに対するエクスポージャーをもたらす可能性がある。これらのエクスポージャーは、バニラ・インデックスおよび／または戦略指数を通じて獲得される可能性がある。戦略指数は、通常、インデックス・スポンサーに特有のものである場合があるアルゴリズムを伴う可能性がある。エクスポージャーを獲得するあらゆるインデックスは、ファンドの投資戦略と合致している。利用される場合、ファンドが投資するおよび／

またはエクスポージャーを獲得する金融指数の詳細は、https://www.hermes-investment.com/ie/en/professional/financial-indices/において閲覧することができる。

ファンドは、効率的なポートフォリオ運用を目的として、アイルランド中央銀行により定められた条件に従い、かつ、アイルランド中央銀行により定められた制限の範囲内で、譲渡性のある有価証券に関連する技術および商品を用い、金融指数および現金に投資し、および／もしくはこれらに対するエクスポージャーを獲得し、ならびに／または短期金融市場における集団投資スキームに投資することができる。

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

*キャッシュ・マネジメント*

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

*レバレッジおよびグローバル・エクスポージャー*

ファンドは、その純資産価額の100%を上限としてレバレッジを行うことがある。したがって、FDIへの投資を含むファンドの投資対象に関連するエクスポージャーの合計がファンドの純資産価額の200%になる可能性がある。ファンドのグローバル・エクスポージャーは、コミットメント・アプローチを使って算出される。

*為替ヘッジ方針*

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

*典型的な投資家の特性*

ファンドは、少なくとも３年から５年の投資期間にわたって、収益および元本の成長の組み合わせを通じてトータル・リターンを追求し、ファンドに付随するリスクのレベルを理解し、受け入れることができる投資家に適している。詳細については、後記「３ 投資リスク」を参照のこと。

**ファンドへの投資は、投資ポートフォリオの大部分を構成してはならず、また、投資適格未満証券への投資および新興国市場への投資の可能性があるため、すべての投資家に適するとは限らない。投資家は、あらゆる時点において、ファンドが主にFDIに投資する可能性があることに留意すべきである。潜在的投資家は、FDIの利用により、ファンドのボラティリティが増加する可能性があることについても留意すべきである。**

**（２）【投資対象】**

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

**（３）【分配方針】**

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジッ

**ト・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。**

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

***累積クラス***

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

**（注）フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのクラスX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、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドのクラスY米ドル投資証券およびクラスY円ヘッジ投資証券は、累積型投資証券クラスである。**

**（４）【投資制限】**

**本投資法人の投資制限**

**本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。**

***投資および借入制限***

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

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

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

## 3【投資リスク】

### a．リスク要因

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

**＜一般的なリスク要因＞**

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

*集中リスク*

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

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

*保管受託銀行に対するカウンターパーティー・リスク*

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

*信用リスク*

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

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

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

***カウンターパーティーの信用リスク***

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

***発行体の信用リスク***

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

***為替リスク***

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

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

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

***為替ヘッジリスク***

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

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

*サイバーセキュリティ・リスク*

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

*取引日リスク*

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

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

*ESGデータリスク*

**本投資法人、管理会社および／または関連する投資運用会社は、ESGデータの提供につき、第三者に依拠することができる。したがって、本投資法人は、第三者スクリーニング提供者およびデータソースへの依拠に関連する、一定のオペレーショナル・リスクおよびデータの品質に関するリスクを負う。第三者から提供されるESGデータは、必ずしも信頼できる、一貫性のあるまたは利用可能なものではない可能性があり、このことは、ファンドが正確にサステナビリティ・リスクを評価し、また、環境的特性、ガバナンス特性および社会的特性を効率的に促進しまたは（該当する場合は）その持続可能な投資目的を達成する能力に影響を与える場合がある。**

*不十分な希薄化調整リスク*

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

***投資リスク***

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

***主要人物に関するリスク***

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

***オペレーショナル・リスク***

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

*適用法令の変更リスク*

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

さらに、証券市場および先物市場は、包括的な法令、規制、および証拠金規制の対象となっている。アイルランド中央銀行およびその他の規制機関、自主規制機関ならびに取引所は、市場の緊急時において特別措置を実施する権限を有する。デリバティブ取引および当該取引を行うファンドの規制は、法律が変化し続ける分野であり、政府および司法機関の措置により変更される可能性がある。かかる変更は、変更が無ければ本投資法人が取得したと考えられるレバレッジを取得する能力、またはその投資戦略を追求する能力に悪影響を及ぼす可能性があり、ファンドが保有する投資対象の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。将来の規制および税金に関する変更が本投資法人またはそのファンドに及ぼす影響は、予測不可能である。

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

*LIBORの段階的廃止リスク*

ファンドは、LIBORに連動する一定の証券または商品に投資することができる。LIBORは、関連する通貨別および期間別の銀行間市場における無担保短期資金の借入れまたは調達を行う際の平均的な費用を反映することを目的とした銀行間取引金利であり、ICEベンチマーク・アドミニストレーションにより決定されている。銀行間取引金利は、長年、複数の金融市場にわたって参照金利として広く使用されてきた。例えば、ファンドはその価額または支払額が銀行間取引金利から導き出される証券またはデリバティブに投資することがある。LIBORからの移行がファンドまたはファンドが投資する一定の証券および商品に与える潜在的な影響を確認することは困難である可能性があり、以下を含むがこれらに限られない要因により変化しうる。（ｉ）個別の契約における既存のフォールバック条項または終了条項、および（ii）業界参加者が、レガシーおよび新たな製品および商品の両方について、新たな参照金利およびフォールバックを開発し、採用するか否か、ならびに、その方法および時期。例えば、ファンドの証券および投資対象の一部は、既存のフォールバック条項またはLIBORの廃止を予期する文言を有しない個別契約を含む場合があり、移行プロセスの結果として、ボラティリティの上昇または流動性の低下が生じる可能性がある。また、この移行の結果、ファンドが保有する一定の投資対

**象の価値が下落したり、関連するファンド取引（ヘッジ等）の効果が低下したりする可能性もある。さらに、移行プロセスにおいて、ファンドの投資対象および投資方針についても変更が必要となる可能性がある。LIBORからの移行によるこのような影響およびその他の予測できない影響により、ファンドが損失を被り、またはファンドの追加費用の負担が発生する可能性がある。このことは、異なる銀行間取引金利を参照する類似証券について異なる結果をもたらす可能性があり、ひいてはファンドのパフォーマンスに重大な影響を及ぼすおそれがある。**

***流動性リスク***

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

***市場リスク***

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

***世界的流行病に関するリスク***

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

**かかる流行病の集団発生は、これに伴う移動制限または隔離措置とともに、ファンドが投資する可能性のある国々の経済および事業活動ならびに国際商業活動に重大な悪影響を及ぼす可能性があり、したがって、本投資法人の投資パフォーマンスに悪影響が及ぶ可能性がある。世界的流行病または疾病の集団発生により、特に集団発生が長期化する場合または世界的に拡大する場合、任意の地域において、または世界的に、経済全般の衰退が生じる可能性がある。これにより、本投資法人の投資対象、または本投資法人が新たな投資対象を調達し、もしくは投資を実現する能力に悪影響が及ぶ可能性がある。また、世界的流行病および類似の事由により、個別の発行体または関連する発行体グループに深刻な影響が及び、証券市場、価格の入手可能性、金利、オークション、流通取引、格付け、信用リスク、インフレーション、デフレーションならびに本投資法人の投資または投資運用会社の運営ならびに投資運用会社および本投資法人のサービス提供者の運営に関するその他の要因に悪影響が及ぶ可能性がある。**

**さらに、世界的流行病または疾病の集団発生に関するリスクは、かかる事由が不可抗力事由として認められるか否かが不確実であることにより増加する。不可抗力条項の適用可能性の有無は、本投資法人およびその投資先が締結する契約との関係でも問題となる可能性があり、最終的に本投資法人お**

**よびその投資先にとって不利益となる可能性がある。不可抗力事由が発生したか否かを判断する際に考慮される要因は、各契約に含まれる特定の不可抗力条項に全面的に依拠する。不可抗力事由が発生したと判断された場合、本投資法人またはポートフォリオ投資先のカウンターパーティーは、当事者である一定の契約に基づく自らの義務を免除される可能性があるが、不可抗力事由が発生したと判断されなかった場合、本投資法人およびその投資先は、運営および／または財務の安定性に対する潜在的な制約にかかわらず、契約上の義務を履行することを義務付けられる可能性がある。いずれの場合も、投資先および本投資法人のパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。**

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

***第三者データ提供者への依拠***

**各ファンドの所定の投資目的および方針を達成するために、本投資法人、管理会社および／または関連する投資運用会社（以下「関係当事者」と総称する。）は、企業、指数提供者、行政機関、格付機関、取引所、専門サービス会社、中央銀行その他の第三者提供者（以下「外部データ提供者」という。）が提供する金融、経済およびその他のデータに依拠することができる。このデータは、関連するファンドが保有する投資対象に重大な影響を及ぼす可能性がある。関係当事者はいずれかの当該外部データ提供者を雇用する前にデュー・ディリジェンスを行うが、関係当事者は、一般的に、かかる金融、経済および／またはその他のデータを独立して検証する能力を有しておらず、したがって、外部データ提供者および当該データが生成された過程の双方の完全性に依存する。ファンドは、外部データ提供者が当該データを生成せずまたは当該データの生成に実質的な不正確性が含まれることの結果として、予期しない費用を被る可能性があるが、関係当事者は、誠実に行為する限り、その損害に対する責任を負わない。**

***証券貸付リスク***

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

*分別債務リスク*

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

*決済リスク*

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

*システムリスク*

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

*投資主集中リスク*

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

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

***停止リスク***

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

***サステナビリティ・リスク***

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

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

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

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

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

*課税リスク*

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

アイルランドの源泉徴収税を免除される資格を有する投資主は、かかる免除を受ける条件として、自らの地位を立証する申告書を本投資法人に提出しなければならない。投資者は、自らの個人的状況および本投資の適当性に関して自らの税務顧問に相談することが推奨される。後記「４　手数料等及び税金（５）課税上の取扱い　②　アイルランド」を参照のこと。

本投資法人は、投資主が税を控除する必要のある投資主ではないことを立証する申告書を受領者または譲渡者から所定の様式で受領した場合を除き、あらゆる分配に係る税または本投資証券のみなし価額もしくは適用あるレートで実際に処分され、買い戻され、もしくは譲渡された本投資証券の価額に係る税を計上する義務を負う場合がある。本投資法人は、譲渡人の保有する本投資証券のうち、発生する税金債務を履行するために必要である口数の本投資証券を買い戻す権利を留保する。本投資法人は、譲受者の居住または地位に関する申告書をアイルランド国税庁所定の様式で受領するまで、本投資証券の譲渡を登録簿に記載することを拒否する権利を留保する。

*評価リスク*

ファンドの純資産価額は、可能な限り証券取引所を含む独立した第三者の情報源から取得される価格に基づいて、管理事務代行会社によって計算される。第三者の価格が入手できないファンドの資産の公正な市場価格は、取締役が信頼できると判断するその他の情報源に基づき、管理事務代行会社と協議の上、評価される。投資者は、ファンドが特定の資産を保有している間に投資主が自己の本投資証券を買い戻す場合で、当該資産の実際の価格が管理事務代行会社に提供された価格を上回るかまたは下回る場合に、当該投資主に対し本来支払われたであろう金額よりも低いまたは高い金額が支払われるリスクがあることに留意する必要がある。さらに、当該資産の実際の価格が管理事務代行会社に提供された価格を上回る場合、本投資証券の申込みにより、当該資産の本来の価値が他の投資主との

**関係で希薄化されるおそれがある。また、ファンドの一定の資産または負債に関して、当該資産または負債の実際の価格が報酬および配分額を計算するために決定された価格を下回るかまたは上回る場合、ファンドが本来の金額よりも多額の投資運用報酬および（ファンドが成功報酬を支払う場合には）成功報酬を支払う可能性があるというリスクも存在する。ファンドの特定の資産の正確な評価であると合理的に判断された価格が正確でないと判明した場合、取締役、管理会社、投資運用会社または管理事務代行会社のいずれも、いかなる責任（超過分の投資運用報酬または成功報酬をファンドまたは投資主に送金する義務を含む。）も負わない。**

***ボラティリティ・リスク***

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

***裏付け資産となる原集団投資スキームへの投資リスク***

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

***一定の副販売に関する取決めに関連する潜在的な補償リスク***

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

***ブレグジットの潜在的な影響***

**2020年１月31日、英国はEUから正式に離脱した。離脱協定に基づき、2020年12月31日までの移行期間が設けられ、英国では引き続きEU法が適用される一方、英国政府とEUは将来の関係性の条件につい**

**て交渉を続けた。これらの交渉が終了し、移行期間が満了した後も、英国とEUの間で構築される長期の経済的、法的、政治的および社会的な枠組みは、多くの点で不透明なままである。**

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

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

***受託者リスクに関する申込書式における補償の制限***

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

***高収益投資証券クラスに対する手数料および費用に関連するリスク***

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

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

スが手数料および費用を資本に課したかどうか、およびかかる手数料および費用の金額が開示される。詳細については、管理会社に問い合わせること。

**＜フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド固有のリスク要因＞**

*新興市場リスク*

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

*政治的および経済的要因*

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

*カウンターパーティー・リスクおよび流動性要因*

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

*法的要因*

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

*報告および評価要因*

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

*為替管理および本国送金要因*

ファンドは、資本、配当、利益その他の収入を新興市場国から本国に送金することができない場合があり、または、かかる本国送金を行うために政府の同意が必要となる場合がある。ファンドは、資金の本国送金に関するかかる同意制度の導入またはかかる同意の付与の遅延もしくは拒否によって、または取引の決済過程に影響を与える公的介入によって悪影響を受ける可能性がある。経済情勢また

**は政治情勢により、特定の国において投資の実施前に付与された同意が撤回もしくは変更され、または新たな制限が課される可能性がある。**

***決済要因***

**新興市場国における取引の決済、清算および登録の実施または遂行を保証することはできず、また、いかなる証券制度の支払能力も保証することはできず、また、かかる証券制度が保管受託銀行または本投資法人の有価証券保有者としての登録を適切に維持するという保証もできない。証券市場ならびに銀行および通信システムが十分に発達していない場合、有価証券が直接投資以外で取得されたときに、当該有価証券の取引の決済、清算および登録に関する懸念は避けられない。さらに、多くの新興市場国では、現地の郵便および銀行制度を理由に、ファンドが取得した上場有価証券および店頭売買有価証券に付与されるすべての権利（分配金に関するものを含む。）の実現を保証することはできない。一部の新興市場は、現在、決済の数日前に現地のブローカーが決済資金を受領すること、および決済の数日後まで資産が移転されないことを定めている。これにより、当該資産は、その期間中、ブローカーの作為、不作為または支払能力に起因するリスクおよびカウンターパーティー・リスクにさらされる。決済プロセスの標準化が進んでおらず、自動化が遅れており、またエラーが発生しやすいことから、一定の新興市場国では取引の不履行がより頻繁に発生する可能性がある。当該市場は、不履行となった決済についてバイ・インを強制する可能性があり、その結果、課徴金が課される可能性がある。**

***為替要因***

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

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

***保管要因***

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

***規制上および取引執行上の要因***

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

***取引費用要因***

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

***セクターおよびソブリンリスク要因***

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

***株式リスク***

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

***先物取引リスク***

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

***中小企業リスク***

**中小企業の株式は、大企業の株式よりもボラティリティが高く、流動性が低い傾向がある。中小企業は、大企業の株式よりも市場価格の変動が大きくなる場合があるため、中小企業に投資するファンドの純資産価額に、そのボラティリティが反映される場合がある。中小企業は、大企業に比べて、事業歴が短い場合、追加の資金調達を行う能力が劣る場合、商品ラインの多様性が小さいために市場の**

圧力の影響を受けやすい場合、また自らの有価証券の公開市場がより小規模な場合がある。中小企業への投資は相対的に投資コストが高くなる可能性があり、したがって、中小企業に投資するファンドへの投資は、長期的な投資とみなされる必要がある。ただし、かかるファンドは、比較的短期間で（例えば、本投資証券の買戻請求に応えるために）当該ファンドが投資した投資対象を処分する可能性がある。

**＜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・ファンド固有のリスク要因＞**

*債券リスク*

債券への投資は、発行体が債務の元本および利息の支払いを履行できないリスク（信用リスク）にさらされており、また、金利感応度、発行体の信用力に対する市場の認識および一般的な市場流動性（市場リスク）等の要因により、価格変動の影響を受ける可能性もある。投資適格未満の債券は、主に一般的な金利水準の変動に反応する高格付債よりも、市場リスクおよび信用リスクに影響を与える動向に反応する可能性が高い。ファンドは、様々な信用力を有する発行体の債券に投資することができる。債券の発行体による債務不履行は、ファンドの価値の低下をもたらす可能性がある。

現金金利は時間の経過とともに変動し、債券価格は一般的に金利および信用スプレッドの変動の影響を受ける。固定金利債券の価格は、一般的に、金利の変動と反比例関係にある。すなわち、金利が上昇すると、通常、固定金利債券の価格は減少し、キャピタル・ロスが生じる可能性がある。

ファンドは、流通市場で取引される債券に投資することを目指すが、債券の流通市場は、多くの場合、流動性に欠けるため、売買取引において公正価値を達成することが困難な場合がある。また、満期が近い債券が流動性を失うリスクがある。かかる場合、その売買において公正価値を達成することがより困難になる可能性がある。

ソブリン債に投資するファンドは、政府の経済状態と相関関係にある政府の支払能力に左右される。経済力があり、管理可能な債務負担、安定した通貨、強固な税徴収制度およびプラスの人口動態を有する国は、債務の返済能力を備えている可能性が高い。この能力は、通常、大手格付業者による高い信用格付けに反映される。一方、経済力がなく、債務負担が大きく、通貨が弱いまたは不安定で、税金の徴収能力がほとんどなく、人口動態が悪化している国は、債務を返済できない状態に陥る可能性がある。

ファンドが投資適格債券または投資適格未満債券のいずれかの社債に投資しようとする場合、投資者は、投資適格未満債券が、S&Pまたはムーディーズにより最下位の格付カテゴリーに格付けされるか、または無格付けとなる可能性があることに留意する必要がある。国際的に認知された格付サービスの中位から低位の格付カテゴリーに格付けされた債券または同等の信用力である無格付証券（一般的にジャンク債と呼ばれる。）は、投機的であるとみなされ、その元利金の支払いには疑問がある場合がある。場合によっては、これらの債券は非常に投機的であり、投資適格水準に達する見通しが低く、債務不履行に陥る可能性がある。そのため、これらの債券への投資は、投資適格債券（すなわち、少なくともS&PにおいてBBB-（長期）もしくはA3（短期）、もしくはムーディーズにおいてBaa3（長期）もしくはプライム３（短期）、または他の国際的に認知された格付サービスにおいて類似の格付けを付与された債券）への投資に関連するリスクより大きな投機的リスクを伴うことになる。

*担保再投資リスク*

ファンドは、証券貸付け、デリバティブまたはその他の取引活動の結果として現金担保を受領する可能性がある。かかる現金担保が再投資される場合、原投資の価値の下落により、担保の資本価値が下落するリスクがある。ファンドはカウンターパーティーに担保を返還する義務を負うため、結果としてファンドに損失が生じる可能性がある。

***偶発転換証券リスク***

**ファンドは、転換証券に投資する可能性があり、これには、あらかじめ定められたトリガー事由が発生した場合に発行体により株式に転換可能であり、または元本を削減もしくは償却することができるハイブリッド債である偶発転換社債が含まれる。偶発転換社債は偶発的に元本削減、償却および転換が行われるという特徴を有することから、かかる商品は、信用のボラティリティおよび金利のボラティリティの変化に敏感であり、信用ストレスの発生時には他の形態の証券より大きなリスクを有する可能性がある。偶発転換社債の発行条件に明記された所定のトリガー事由が発生した場合、ファンドは、発行体が社債の元本削減、償却または株式転換を選択するか否かをコントロールすることができない。さらに、あらかじめ定められたトリガー事由の発生時に、発行体が債券を株式に転換することを選択するという保証はない。偶発転換社債に係るクーポンの支払いは、完全に任意である場合がある。このことは、理由を問わず、クーポンの支払いが、いずれかの時点である一定期間発行体によって取り消される可能性があり、当該クーポンの支払金額が回収不能となることを意味する。発行体は、ファンドが別の選択をする前に債券の株式転換を強制することがあり、または発行価額が切り下げられたり償却されたりすることがあるため、ファンドは、その投資につき損失を被る可能性がある。**

**偶発転換社債は、以下を含むいくつかの追加リスクにさらされる可能性がある。**

***トリガー・レベル・リスク***

**トリガー事由は、通常、発行体の財務状態に連動するため、転換は、原資産の相対的な資本力の悪化の結果として生じる可能性が高い。異なる偶発転換社債に関連する相対的リスクは、現在の自己資本比率と有効なトリガー・レベルの差異に左右される。株式転換は、債券が発行または購入された価格より低い株価で行われる可能性が高い。**

***資本構成の逆転リスク***

**元本削減条項付偶発転換証券の場合、エクイティ保有者より前に社債保有者が元本削減を受ける可能性があり、これは通常の資本構成のヒエラルキーに反する。**

***流動性リスク***

**市場にストレスが発生している状況下では、発行体の流動性特性が著しく悪化することがあり、購入意思のある者を見つけることが困難になる可能性がある。このことは、売却するために多額の割引が必要となる可能性があることを意味する。**

***償還延長リスク***

**偶発転換証券は、永久債として発行することもでき（すなわち、満期日がない。）、これらは繰上償還日を有するが、この日に償還される保証はなく、他の繰上償還不能な永久債と同様に、一切償還されず、その結果、投資家はいかなる日においても元本の返還を受け取らない可能性がある。**

***未知のリスク***

**偶発転換証券は比較的新しい金融商品であり、トリガー事由は一般的に検証されていないため、市場にストレスが発生している状況下におけるその資産クラスのパフォーマンスは不確実であり、資本に対するリスクおよびボラティリティは重大なものとなる可能性がある。**

***クーポンの取消しリスク***

**クーポンの支払いは任意とされている場合があり、理由を問わず、いずれかの時点で取り消される可能性がある。**

***評価リスク***

**偶発転換証券への投資は、高い利回りを有する場合があるが、従来の債務商品、および場合によっては株式への投資より高いリスクを伴う可能性があり、ボラティリティおよび損失リスクは重大なものとなる可能性がある。**

***クレジット・デフォルト・スワップ・リスク***

**クレジット・デフォルト・スワップにおける「買い手」は、裏付けとなる参照債務に関して信用事由が発生した場合の偶発的な支払いの見返りとして、「売り手」に対し、契約期間にわたって定期的な連続した支払いを行うことを義務付けられる。一般的に、信用事由とは、破産、支払不履行、債務に係る期限の利益の喪失または修正リストラクチャリングをいう。信用事由が発生した場合、通常、売り手は買い手に対して偶発的な支払いを行わなければならず、当該支払いは、通常、参照債務の「額面価額」（想定元本の全額）である。偶発的な支払いは、現金決済か、または債務の額面金額の支払いに代わる参照債務の現物引渡しによることができる。ファンドは、取引において買い手となる場合もあれば売り手となる場合もある。ファンドが買い手であり、信用事由が発生しない場合、ファンドはその投資を失い、損失を取り戻すことができない可能性がある。しかしながら、信用事由が発生した場合、買い手は、通常、ほとんどまたは全く価値のない参照債務の想定元本を全額受領する。売り手は、通常１か月から５年の契約期間を通じて、固定利率の収益を受け取るが、信用事由が一切発生していないことを条件とする。信用事由が発生した場合、売り手は買い手に参照債務の想定元本を全額支払う可能性がある。売り手が受領した参照債務の価値は、従前に受領した定期的な支払額と併せて、買い手に支払う想定元本の全額を下回る可能性があり、この場合、ファンドに価値の損失が生じる。**

**クレジット・デフォルト・スワップは、ファンドが参照債務に直接投資した場合より大きなリスクを伴う。クレジット・デフォルト・スワップは、一般的な市場リスクに加え、流動性リスクおよび信用リスクにさらされている。**

***新興市場リスク***

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

***政治的および経済的要因***

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

***カウンターパーティー・リスクおよび流動性要因***

**ファンドが取得した投資対象の市場が存在するという保証はなく、または（かかる現地の市場が存在する場合には）ファンドによりまたはファンドのために売却が行われた場合に、買手側のカウンターパーティー・リスクに対するエクスポージャーを回避するような、支払いに対する安全な引渡方法が存在するという保証はない。かかる投資対象の市場が存在する場合であっても、その市場は非常に流動性が低い可能性がある。かかる流動性の欠如は、当該投資対象の価格または処分の容易さに悪影響を及ぼす可能性がある。カウンターパーティーが義務を履行しないリスク、および取引の決済が**

**行われないリスクがある。ファンドのために、必要な時期または必要な量で取引を行うことができない場合があり、買呼値と売呼値の間のスプレッドは比較的広いものになる可能性がある。**

***法的要因***

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

***報告および評価要因***

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

***為替管理および本国送金要因***

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

***決済要因***

**新興市場国における取引の決済、清算および登録の実施または遂行を保証することはできず、また、いかなる証券制度の支払能力も保証することはできず、また、かかる証券制度が保管受託銀行または本投資法人の有価証券保有者としての登録を適切に維持するという保証もできない。証券市場ならびに銀行および通信システムが十分に発達していない場合、有価証券が直接投資以外で取得されたときに、当該有価証券の取引の決済、清算および登録に関する懸念は避けられない。さらに、多くの新興市場国では、現地の郵便および銀行制度を理由に、ファンドが取得した上場有価証券および店頭売買有価証券に付与されるすべての権利（分配金に関するものを含む。）の実現を保証することはできない。一部の新興市場は、現在、決済の数日前に現地のブローカーが決済資金を受領すること、および決済の数日後まで資産が移転されないことを定めている。これにより、当該資産は、その期間中、ブローカーの作為、不作為または支払能力に起因するリスクおよびカウンターパーティー・リスクにさらされる。決済プロセスの標準化が進んでおらず、自動化が遅れており、またエラーが発生しやすいことから、一定の新興市場国では取引の不履行がより頻繁に発生する可能性がある。当該市場は、不履行となった決済についてバイ・インを強制する可能性があり、その結果、課徴金が課される可能性がある。**

***為替要因***

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

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

***保管要因***

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

***規制上および取引執行上の要因***

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

***取引費用要因***

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

***セクターおよびソブリンリスク要因***

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

***為替予約取引リスク***

**為替予約取引およびそのオプションは、先物契約とは異なり、取引所では取引されず、標準化されたものではなく、銀行およびディーラーは、これらの市場において当事者として行動し、各取引を個別に交渉する。先渡かつ「現金」の取引は、実質的に規制されておらず、日々の値動きに制限はなく、投機的なポジションの制限は適用されない。例えば、財務上の責任または顧客の資金もしくはポジションの分離に関する義務はない。取引所で取引される先物契約と対照的に、銀行間で取引される商品は、その契約を履行する約束をしているディーラーまたはカウンターパーティーに依存する。そのため、銀行間の為替予約取引は、規制された取引所で取引される先物またはオプションより多くのリスクにさらされる可能性があり、これには、ファンドが為替予約取引を締結するカウンターパーティーの不履行に起因する債務不履行リスクが含まれるが、これに限られない。ファンドは、責任あるカウンターパーティーとの取引を求めることができるが、カウンターパーティーが契約上の義務を履行しない場合、関連するファンドに予期せぬ損失をもたらす可能性がある。先渡市場で取引を行う当事者は、自らが取引する通貨または商品のマーケット・メイクを行い続ける義務を負わず、これらの市場は、流動性が低い期間が時として相当期間にわたって続く可能性がある。これらの市場では、一部の参加者が、買う用意がある価格と売る用意がある価格との間に非常に広いスプレッドがある値付けを行っていた期間があった。非常に大量もしくは少量の取引、政治的介入またはその他の要因により、ファンドが取引する通貨市場に混乱が生じるおそれがある。政府当局による管理の強制により、かかる先渡取引が、管理会社および／または投資運用会社が本来行うはずの取引を下回る程度に制限され、その結果ファンドに損害が生じる可能性もある。市場の流動性不足または混乱が発生した場合、ファンドは多額の損失を被るおそれがある。**

*先物取引リスク*

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

*ローンへの投資リスク*

**ファンドが、貸付残高の全部もしくは一部の(ｉ)譲渡／移転または(ii)ローン・パーティシペーションにより、一または複数の金融機関（以下「貸し手」という。）から借り手（以下「借り手」という。）に対する固定金利または変動金利の商業銀行ローンに投資する場合、ローンが短期金融商品として適格である場合に限りこれを行う。したがって、ローンは、自由に取引および譲渡することができるものでなければならない。ファンドは、パーティシペーションにより投資する場合、借り手ではなく、パーティシペーションの譲渡人としての貸し手とのみ契約関係を有する。ファンドは、ファンドと借り手の間に介在する貸し手が高い信用力を有すると管理会社および／または投資運用会社が判断する場合のみ、参加持分を取得することができる。ファンドは、ローン・パーティシペーションを購入する場合、借り手に関連する経済リスクおよび貸し手に関連する信用リスクを負う。ローンの譲渡は一般的に、貸し手から第三者への債権の移転を伴う。ファンドは、ローンの譲渡を購入する場合、借り手に関連する信用リスクのみを負う。**

**ファンドは、担保付ローンまたは無担保ローンに投資することができる。十分に担保が付されているローンは、期日における利息または元本の不払いが発生した場合、無担保ローンより大きな保護をファンドに提供する。ただし、担保付ローンの担保の換金により、借り手の債務が充足される保証はない。また、直接譲渡によるローンへの投資は、ローンが終了した場合に、ファンドがいずれかの担保の一部所有者となり、その担保の所有および処分に付随する費用および債務を負うリスクを伴う。ローン・パーティシペーションは、通常、借り手に対するローンへの直接参加を意味し、一般的に、銀行もしくはその他の金融機関または貸付シンジケートによって提供される。ローンは、すべての保有者の代理人を務める代理銀行によって管理されることが多い。ファンドは、ローンまたはその他の債務の条件に基づき借り手に対して直接遡及権を有する場合を除き、借り手に対して適切な債権者救済措置を適用するにあたり、代理銀行またはその他の金融仲介会社に依拠しなければならない場合がある。ファンドが投資したローンは、国際的に認知された格付サービスによって格付けされていないことがある。**

*スワップ・リスク*

**スワップは、参照資産を実際に購入する必要なく、特定のリターンを得るために締結される。スワップは個別に取り決められ、様々な異なるタイプの投資対象または市場要因へのエクスポージャーを含むように構成することができる。スワップは、その構成に応じて、長期金利もしくは短期金利、通貨価値、商品、指数または証券価格、証券バスケットもしくはインフレ率等のその他の要因に対す**

るファンドのエクスポージャーを増減させることがある。スワップは、その利用方法に応じて、ファンドの純資産価額の全体的なボラティリティを増減させることがある。スワップは、カウンターパーティーにつき合意された手数料または収益率を組み込むことがある。

ファンドが締結するスワップの多くは、契約当事者の債務を「純額ベース」で計算することを要求する。したがって、スワップに基づくファンドの現在の債務（または権利）は、通常、各契約当事者が保有するポジションの相対的価値をベースに契約に基づき支払われるまたは受領される純額（以下「純額」という。）に専ら相当する。スワップに関する損失リスクは、ファンドが契約上支払義務を負う純額に限定される。スワップの他方当事者が債務不履行に陥った場合、ファンドの損失リスクは、無担保である場合、証拠金またはファンドが契約上受領する権利を有する支払純額で構成される。

b．リスクの管理体制

**管理会社および投資運用会社のリスク管理体制の概要**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**4【手数料等及び税金】**

**（1）【申込手数料】**

**a．海外における申込手数料**

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

**b．日本国内における申込手数料**

**日本において申込手数料は徴収されない。**

**（2）【買戻し手数料】**

**a．海外における買戻手数料**

**海外において買戻手数料は徴収されない。**

**b．日本国内における買戻手数料**

**日本において買戻手数料は徴収されない。**

**（3）【管理報酬等】**

**a．管理報酬**

**本投資法人は、管理会社に対し、各ファンドの資産から管理報酬を支払う。管理報酬は、毎日発生し、各暦月末に毎月後払いされるものとする。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのクラスXに関する最大管理報酬は0.60%であり、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドのクラスYに関する最大管理報酬は0.40%である。**

**b．運用報酬**

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

**c．保管受託銀行の報酬**

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

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

**d．管理事務代行会社の報酬**

**英文目論見書補遺に詳述される管理事務代行会社の報酬は、毎日発生し、かつ計算され、毎月後払いされる。また、管理事務代行会社は、合意されたすべての名義書換代行報酬および取引費用（通常の商業レートによる。）の支払いを受け、また、管理事務代行契約に基づくその義務および責任の履**

行において適切に負担した立替費用の弁済を受ける権利も有する。かかるすべての報酬および費用は、関連するファンドが負担する。

管理事務代行会社の報酬は、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドはその純資産価額の0.04%を上限とし、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・ファンドはその純資産価額の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。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドはまた、名義書換代行会社報酬および取引費用等のその他の費用も管理事務代行会社に支払う。

**（4）【その他の手数料等】**

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

*設立費用*

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

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

*取締役の報酬*

取締役は、その業務に対して、取締役が随時決定する料率の報酬および対価を受ける権利を有する。１会計年度における各取締役の報酬は、取締役会の承認なしに50,000ユーロ（約841万円）を超えないものとする。また、取締役は、特に、取締役会への出席または本投資法人の事業に関連して適切に負担した旅費、宿泊費およびその他の費用の支払いを受けることもできる。ジョセフＬ・ケイガン、シルヴィー・マクラフリンおよびグレゴリーＰ・ダルスキーは、フェデレーテッド・ハーミーズ・グループの執行役員であるため、報酬を支払われない。

（注）ユーロの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2024年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝168.12円）による。

*運営費用*

また、本投資法人は、以下についても各ファンドの資産から支払う。

（ａ）純資産価額および投資証券１口当たり純資産価格の詳細の配布（価格の公表を含む。）に関する費用
（ｂ）印紙税
（ｃ）税金（公課・費用として考慮される税金を除く。）および取締役が随時決定する偶発債務
（ｄ）秘書役報酬
（ｅ）投資対象の取得および処分に係る執行仲介手数料またはその他の費用
（ｆ）本投資法人の監査人、税務、法務およびその他の専門アドバイザーの報酬および費用
（ｇ）ポートフォリオの監視および／または議決権行使代理人の報酬および費用
（ｈ）証券取引所への本投資証券の上場に関する報酬
（ｉ）本投資証券の販売に関する報酬および費用ならびにアイルランド国外の法域における本投資法人の登録および上場に関する経費

（ｊ）英文目論見書および英文目論見書補遺、KID、KIID、報告書、財務諸表ならびに説明覚書の作成、印刷および配布に係る経費
（ｋ）必要な翻訳料
（ｌ）本投資法人の英文目論見書、英文目論見書補遺および／もしくはKIID／KIDの定期的な更新または法律の変更もしくは新たな法律の導入の結果として生じる経費（法的拘束力の有無を問わず、適用される規範の遵守の結果として生じる経費を含む。）
（ｍ）アイルランド中央銀行による業界に対する賦課金
（ｎ）本投資法人および／またはファンドの解散に関連する費用
（ｏ）本投資法人の管理および運営に関し、または投資対象に帰属するその他の報酬および費用（管理会社の関連する運営費用を含むが、これに限られない。）
（ｐ）設立費用および再建費用（もしあれば）のうち、費用が決定される本投資法人の各会計年度に関して当該年度に償却される配分額（もしあれば）
（ｑ）本投資法人の本投資証券により表章される債務および準備金（公課・費用または偶発事象に関して取締役が認可し、または承認した準備金を除く。）を除く、本投資法人のその他すべての債務（種類および性質の如何を問わない。）

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

疑義を避けるために付言すると、投資調査に係るすべての経費は投資運用会社が負担する。

すべての報酬および費用、公課・費用は、それらが発生したファンド（および該当する場合はその投資証券クラス）に請求されるか、またはある費用が取締役により単一のファンド（またはその投資証券クラス）に帰属するとみなされない場合、当該費用は、通常、関連するファンドの純資産価額に比例する額ですべてのファンドの投資証券クラスに配分される。特定の投資証券クラスに直接帰属する本投資法人の費用は、通常かかる本投資証券の保有者に分配可能な収益に対して請求される。ただし、高収益投資証券クラスに対する手数料および費用の場合は、当該費用が資本に対して請求される。監査報酬等の定期的に、または繰り返し発生する性質の報酬または費用の場合、取締役は、かかる報酬および費用を、あらかじめ年次またはその他の期間の予想値に基づいて計算し、任意の期間にわたり均等の割合で計上することができる。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの設立に関するすべての報酬および費用（法律顧問等の本投資法人の顧問への報酬を含む。）（50,000英ポンド（約985万円）を超えない。）はフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドにより負担され、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの存続期間の当初５会計年度、または、取締役会が決定し、かつ例えば本投資法人の財務諸表を通じて投資主に通知するその他の期間にわたって償却される。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは、本投資法人の組織および運営に関する費用（フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの設立費用を含む。）のうちフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドに帰属する割合を負担するものとする。

（注）英ポンドの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2024年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１英ポンド＝197.02円）による。以下同じ。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドの設立に関するすべての報酬および費用（法律顧問等の本投資法人の顧問への報酬を含む。）（50,000英ポンド（約985万円）を超えない。）はフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドにより負担され、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドの存続期間の当初５会計年度、または、取締役会が決定し、かつ例えば本投資法人の財務諸表を通じて投資主に通知するその他の期間にわたって償却される。フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドは、本

投資法人の組織および運営に関する費用（フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドの設立費用を含む。）のうちフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドに帰属する割合を負担するものとする。

**（５）【課税上の取扱い】**

① 日本の投資主に対する課税

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

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

（２）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドのクラスＸ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。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

② アイルランド

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

*一般*

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

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

以下は、本投資法人および本投資法人の本投資証券の実質的所有者である本投資法人の一定の投資者に関連するアイルランドおよび英国の税務上の主な留意事項の一般的な要約である。以下は、現在有効な法律および慣行ならびに公的解釈に基づくものであるが、かかる法律および慣行ならびに公的解釈は、いずれも変更される可能性があり、本投資法人またはあらゆるカテゴリーの投資者（一部の者は特別規則に服する場合がある。）に適用される税効果のすべてを取り扱うことを意図していない。例えば、本投資法人の本投資証券の取得が個人ポートフォリオ投資事業（PPIU）における投資証券の保有であるとみなされる投資主の税務上の地位については言及していない。本投資法人の本投資証券への投資の税効果は、本投資法人の運営の性質およびその時点で適用ある租税原則だけではなく、現時点で行うことのできない一定の事実に基づく決定にも左右される。したがって、その適用性は、各投資主の特定の状況に左右される。他の法域に居住する投資者に関連する税務情報の詳細は、投資運用会社のウェブサイト（www.hermes-investment.com/professional/products）を参照されたい。

課税に関する以下の記述は、本書の日付時点でアイルランドおよび英国において有効な法律および慣行に関して取締役が受領した助言に基づく。法律上、行政上または司法上の変更により、下記の税効果が変化する場合があり、あらゆる投資の場合と同様に、投資が行われた時点で適用のある税務上の地位又は予定された税務上の地位が無期限に持続するとの保証はない。

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

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

*アイルランドにおける課税*

取締役は、アイルランドの現行の法律および慣行に基づき、本投資法人は、自らが課税目的上アイルランドの居住者である限り、アイルランド税法第739条Bの目的において投資事業の資格を有しているとの助言を受けている。したがって、本投資法人および投資主の税務上の立場は以下に記載するとおりとなる。

*定義*

本項の目的上、以下の定義が適用されるものとする。

**「免除アイルランド投資家」とは、以下のカテゴリーのアイルランド居住者およびアイルランド通常居住者である投資主をいう。**

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

**ただし、関連申告書を記入済みであり、かつ、当該関連申告書に記載される情報が重要な点において正確でない、または重要な点において正確でなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していないことを条件とする。**

**「外国人」とは、税務上、アイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもない者であり、かつ、（ｉ）本投資法人に対しアイルランド税法別紙２Ｂに基づく関連申告書を提供しており、当該関連申告書が重要な点において正確でない、もしくは重要な点において正確でなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していないか、または（ii）投資主に関し、必要となる非居住申告書の提出要件に適合している旨のアイルランド国税庁による承認通知書を本投資法人が保有しており、当該承認が撤回されていないことが確認された者をいう。**

**「仲介人」とは、第739条Ｂ（１）の意味における仲介人であり、以下のいずれかの者をいう。**

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

・　他の者のために投資事業の持分を保有する者。

「アイルランド」とは、アイルランド共和国をいう。

「アイルランド通常居住者」
・　個人の場合、税務上、通常アイルランドに居住している個人をいう。
・　信託の場合、税務上、通常アイルランドに居住している信託をいう。

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

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

通常居住の概念は、法人には適用されない。

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

「居住」 － 個人

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

特定の課税年度においてアイルランドの居住者ではない個人は、一定の状況下において、居住者として取り扱われることを選択できる場合がある。

「居住」 － 信託

信託は、一般に、その受託者のすべてが税務上アイルランドの居住者である場合、税務上アイルランドの居住者とみなされる。ただし、信託の居住性を判断するための規則は複雑である可能性があり、受託者は、信託がアイルランドの居住者であるか否かについて疑義がある場合には、自己の専門アドバイザーに相談する必要がある。

「居住」 － 会社

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

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

**「課税対象アイルランド人」とは、以下を除く者をいう。**

- **外国人。**
- **免除アイルランド投資家。**

***本投資法人***

**取締役は、現行のアイルランドの法律および慣行に基づき、本投資法人がアイルランドの居住者である限りにおいてアイルランド税法第739条Ｂに定義される投資事業として適格である旨の助言を受けており、したがって、本投資法人は、その収益および利益に対してアイルランドの税金を課されない。**

**ただし、本投資法人に関して「課税事由」が発生した場合には（25%から60%の割合で）アイルランドの税金が生じる可能性がある。課税事由には、投資主への分配もしくは支払いまたは本投資証券の現金化、買戻し、償還、消却もしくは譲渡および８年以上にわたって本投資法人の本投資証券を保有したことに起因する本投資証券のみなし処分が含まれる。課税事由が発生した場合、本投資法人は、当該課税事由に係るアイルランドの税金を計上する義務を負う。**

**外国人または免除アイルランド投資家である投資主に関する課税事由に関しては、本投資法人にアイルランドの税金は発生しない。署名が付され、かつ、記入済みの関連申告書がない場合、投資者はアイルランド居住者またはアイルランド通常居住者であるか、免除アイルランド投資家ではないと推定され、課税が生じる。ただし、投資主がアイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもないことを確保するために適切な措置が本投資法人により講じられており、かつ、投資主に関し、必要となる非居住申告書の提出要件に適合している旨のアイルランド国税庁による承認通知書を本投資法人が受領しており、当該承認が撤回されていない場合、投資主から関連申告書を取得する必要はない。課税事由は、以下を含まない。**

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

**また、アイルランド裁判所サービスが本投資証券を保有する場合、本投資法人は、かかる本投資証券に関する課税事由に係るアイルランドの税金を計上する義務を負わない。むしろ、裁判所の管理下にあるか、裁判所の命令に服する金銭が本投資法人の本投資証券の取得に充当された場合、裁判所サービスは、取得された本投資証券に関して、本投資法人に代わり、とりわけ課税事由に係る税金の計上および確定申告書の提出について責任を負う。**

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

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

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

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

**（iii）免除アイルランド投資家。**

**「IREF課税事由」に対して20%の源泉徴収税を課す追加制度がIREF（すなわちアイルランド籍の不動産ファンド）に適用される。これは主に、アイルランドの居住者でない投資者を対象としている。本投資法人またはそのファンドのいずれもアイルランドの不動産資産を保有し、または保有することを意図していないという前提に基づき、本規定は、関連性がなく、さらなる議論を要しない。**

***投資主***

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

**アイルランド居住者およびアイルランド通常居住者のいずれでもなく、（直接的にまたは仲介業者を通じて）必要に応じてアイルランドに居住していない旨の必要な申告を行った投資主は、本投資法人への投資により生じた収益または利益に係るアイルランドの税金について責任を負わず、本投資法人による分配または投資対象の現金化、買戻し、償還、消却またはその他処分に関する本投資法人による支払いから税金が控除されることはない。かかる投資主は一般的に、本投資証券の保有または処分による収益または利益に関するアイルランドの税金について責任を負わない。ただし、本投資証券がかかる投資主のアイルランドの支店または代理人に帰属する場合を除く。**

**本投資法人が、投資主に関し、必要となる非居住申告書の提出要件に適合している旨のアイルランド国税庁による承認通知書を本投資法人が保有しており、当該承認が撤回されていない場合を除き、外国人（または代理して行為する仲介業者）である投資主が必要となる非居住の申告を行わなかった場合、下記のとおり課税事由の発生により税金が控除され、当該投資主がアイルランドの居住者でないか、または通常居住者でないかにかかわらず、控除されたかかる税金は一般的に返金不能である。**

**非アイルランド居住者である企業がアイルランドの支店または代理人に帰属する本投資法人の本投資証券を保有している場合、申告納税制度に基づき本投資法人から受領した収益および資本分配に関するアイルランドの法人税について責任を負う。**

***（ii）アイルランド居住者またはアイルランド通常居住者である投資主***

***税金の控除***

**投資主が免除アイルランド投資家である場合を除き、本投資法人による分配および当該投資主による本投資証券の現金化、買戻し、償還、消却もしくは譲渡またはその他処分により当該投資主に生じた利益から41%の割合の税金が控除され、本投資法人からアイルランド国税庁に送金される。本投資法人が、投資主が法人である旨の法人の税務参照番号が記載された当該投資主からの関連する申告書を保有している場合、本投資法人による分配および当該投資主による本投資証券の現金化、買戻し、償還、消却もしくは譲渡またはその他処分により法人である投資主に生じた利益から25%の割合の税金が控除され、本投資法人からアイルランド国税庁に送金される。**

**利益は、課税事由の日付時点での本投資法人における投資主の投資対象の価額と特定の規則に基づき計算された当該投資対象の原価の差額として計算される。**

***みなし処分***

**本投資証券のみなし処分は、課税対象アイルランド人が保有する本投資法人の本投資証券の取得から８年毎に行われる。本投資法人は、一定の場合、みなし処分に係るアイルランド税を計上しないことを選択することができる。課税対象アイルランド人が本投資法人の本投資証券の純資産価額の10%以上を保有する場合、本投資法人は、ファンドの本投資証券のみなし処分時に生じる税金を計上する義務を負う。ただし、課税対象アイルランド人が本投資法人の本投資証券の純資産価額の10%未満を保有する場合、本投資法人は、本投資法人の本投資証券のみなし処分に源泉徴収税を適用しないことを選択することができ、また、かかる選択を行うことが予想され、管理事務代行会社は、アイルランド国税庁に対し、この選択について通知する。したがって、課税対象アイルランド人である投資主は、申告納税制度に基づき発生する税金について自ら計上することが求められる。投資主は、関連する税金についてアイルランド国税庁に説明する責任を果たすため、管理事務代行会社に問い合わせて、本投資法人がかかる選択を行ったかを確認すべきである。**

**みなし収益は、関連する８年目の時点で投資主が保有する本投資証券の価額、または本投資法人が選択した場合はみなし処分日より前の６月30日もしくは12月31日のいずれか遅い方の日における本投資証券の価額と、かかる本投資証券の関連原価の差額として計算される。収益が発生する場合には、41%の税率で（または、投資主がアイルランド居住者である法人であって関連申告書が提出されている場合には25%の税率で）課税される。みなし処分について支払われた税額は、かかる本投資証券の実際の処分についての納税額から控除することができる。**

***アイルランド居住者の納税義務***

**アイルランド居住者である法人投資主は、税金が控除された分配金を受領したときは、アイルランド税法別紙Ｄのケース**Ⅳ**に基づき課税対象となる年１回の支払いを受け、そこから25%（または申告書が提出されていない場合は41%）の税金が差し引かれたものとして取り扱われる。為替差益に係る税金に関する以下の説明に従って、一般に、かかる投資主は、税金が控除された、自らが保有する投資証券に関して受領したその他のいかなる支払いに対しても、さらなるアイルランドの税金を課されることはない。アイルランド居住者である法人投資主は、取引に関連して本投資証券を保有している場合、当該取引の一部として本投資法人から受領したアイルランドにおける収益または利益に対して課税されるが、これらは本投資法人により当該支払いから控除された税金について支払われるべき法人税と相殺される。実務上、アイルランドに居住している法人投資主に対する支払いから25%超の税率で税金が控除される場合、25%の税率を超えて控除された法人税については超過額の還付請求を行うことができる。投資主が自ら保有する本投資証券の処分時に為替差益を得た場合、当該投資主は、当該本投資証券を処分した賦課年度にキャピタル・ゲイン税を支払う責任を負う可能性がある。**

**課税対象アイルランド人である投資主は、本投資法人により税金が控除されていない分配金を受領するとき、または本投資法人により税金が控除されていない本投資証券の現金化、買戻し、償還、消却、譲渡もしくはその他の処分による利益を受領するとき（例えば、かかる本投資証券が公認決済システムにおいて保有されていることを理由として）、申告納税制度および特にアイルランド税法パート41Aに基づき、当該分配金または利益の金額に対して所得税または法人税を計上する責任を負う可能性がある。**

***（iii）免除アイルランド投資家である投資主***

**本投資法人が免除アイルランド投資家（または当該免除アイルランド投資家のために行為する仲介人）からの必要な申告書を保有しており、かつ、当該申告書に記載される情報が重要な点において正確でない、または重要な点において正確でなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していない場合、本投資法人は、免除アイルランド投資家に関し税金を控除することを要しない。**

**一般に、必要な申告書が提出されていないことに基づいて税金が控除される場合、免除アイルランド投資家である投資主に対する税金の還付に関する規定は存在しない。**

***投資事業報告***

**アイルランド税法第891条Cおよび2013年価格返還（投資事業）規則に従って、本投資法人には、アイルランド国税庁に対し、投資主およびその投資対象の価値に関する情報を毎年報告する義務がある。報告すべき内容には、投資主の氏名、住所、生年月日（記録されている場合）および税務参照番号（アイルランドの税務参照番号もしくは付加価値税登録番号、または個人の場合は個人の社会保障番号、または税務参照番号がない場合はこれが提供されなかったことを示す証書）、ならびに投資主が保有する本投資証券の投資番号および価格が含まれる。当該規定は、以下の者に関する情報を報告することを要求しない。**

**（ｉ）アイルランド居住者でもアイルランド通常居住者でもない投資主（関連申告書が提出されている場合に限る。）**
**（ii）免除アイルランド投資家**
**（iii）アイルランド国税庁の命令により指定された公認決済システムにおいて本投資証券を保有している投資主**

***印紙税***

**本投資法人がアイルランド税法第739条Bに定める意味の範囲内における投資事業として適格であることを条件として、一般に、アイルランドでは、本投資法人の本投資証券の発行、譲渡、買戻しまたは償還に対して印紙税を支払う必要はない。ただし、本投資証券の申込みまたは買戻しが、アイルランドの有価証券またはその他のアイルランドの財産の現物譲渡によって行われる場合には、当該有価証券または財産の譲渡に対してアイルランドの印紙税が発生する可能性がある。**

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

*資本取得税*

**アイルランドに住所地を置いていない者またはアイルランド通常居住者ではない者が行う贈与または相続による本投資証券の処分に、アイルランドの贈与税または相続税（以下「資本取得税」という。）は課されない。ただし、本投資法人が（アイルランド税法第739条Ｂに定める意味の範囲内における）投資事業の定義に該当すること、および以下を条件とする。**

**（ｉ）贈与日または相続日において、受益者が、アイルランドに住所地を置いておらず、アイルランド通常居住者でもないこと。**

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

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

**アイルランドに住所地を置く者もしくはアイルランド通常居住者が行う贈与もしくは相続、またはアイルランドに住所地を置く受益者もしくはアイルランド通常居住者である受益者が受ける贈与もしくは相続による本投資証券の処分については、当該贈与または相続の受益者に対して、かかる本投資証券について資本取得税が課される可能性がある。**

*外国口座税務コンプライアンス法*

**FATCAの規定は、外国金融機関（以下「FFI」という。）に対し、特定の米国人が特定の非米国口座および非米国企業を直接的および間接的に保有した場合に外国の税務当局に報告することを義務付けるべく定められており、かかる外国の税務当局は、次いで当該情報をIRSに提供する。**

**本投資法人は、FATCAの目的上、FFIとみなされる可能性がある。FATCAは、一定の米国源泉所得（配当および利息を含む。）に関して最大30%の源泉徴収税を課すことがある。**

**FATCAの遵守は、アイルランドの税制（2014年金融口座報告（アメリカ合衆国）規則を含む。）ならびに報告規則および慣行に基づき執行される。**

**本投資法人は、FATCAの義務を遵守するため、投資主に対し、適用法により定められる情報および文書、ならびに本投資法人が合理的に請求する追加文書を提供することを義務付ける場合がある。本投資法人は、FATCAに関連するアイルランドの税制ならびに報告規制および慣行、関連する政府間協定またはその他の適用される法令を遵守するために必要であれば、投資主から得た（または投資主に関する）情報、証明書またはその他の文書をアイルランド国税庁に開示する場合がある。**

**投資主がFATCAを理由とする源泉徴収（以下「FATCA控除」という。）またはその他の金融上の罰金、経費、費用もしくは債務を本投資法人に直接的または間接的に負担させる場合、本投資法人は、当該投資主の本投資証券を強制的に買い戻し、かつ／または、当該投資主がかかるFATCA控除またはその他の金融上の罰金、経費、費用もしくは債務を経済的に負担することを確保するために必要なあらゆる措置を講じることができる。各投資予定者は、自身の個別の状況に応じたFATCAに基づく要件に関して自己の税務アドバイザーに相談する必要がある。**

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

*共通報告基準*

**共通報告基準（以下「CRS」という。）は、租税に関する相互行政支援に関する条約第６条に基づき自動的に情報を交換するための協定である。この協定は、2016年１月１日に発効した。この協定には、アイルランド共和国も参加している。本投資法人は、毎年、アイルランド国税庁に対し、アイル**

ランド共和国に資産を保有しているアイルランドの居住者でない投資者の詳細を提供することを義務付けられる。次いで、アイルランド国税庁は、非アイルランド投資家が居住している国の税務当局に対してこの情報を報告することを義務付けられる。

したがって、本投資法人は、CRSの義務を遵守するため、投資者に対し、適用法により定められる情報および文書、ならびに本投資法人が合理的に請求する追加文書を提供するよう要求することがある。本投資法人の本投資証券を引き受けることにより、各投資主は、本投資法人またはその委託先の要請に応じて、当該情報を提供することに同意している。本投資法人に必要な情報を提供することを拒否した投資主は、CRSを遵守するために、必要に応じてアイルランド国税庁またはその他の当事者に報告される可能性がある。

上記の記載は、部分的に法規制、OECDおよびCRSのガイダンスに基づくものであるが、これらはいずれも変更される可能性がある。各投資予定者は、自身の個別の状況に応じたCRSに基づく要件に関して自己の税務アドバイザーに相談する必要がある。

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

*英国における課税*

*一般*

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

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

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

*英国における本投資法人への課税*

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

ただし、本投資法人が受領した、英国を源泉とする一定の利息およびその他の収益は、英国の源泉徴収税を課される場合がある。また、本投資法人による英国の不動産の処分およびその資産価値の少なくとも75%を英国の不動産によって得るビークルの利益は、英国の法人税を課される場合がある。

## 5【運用状況】

### （1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

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

（2024年４月末日現在）

| 資産の種類 | 国・地域名 | 時価合計（米ドル） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|
| 普通株式 | アメリカ合衆国 | 667,297,053 | 48.51 |
| | 日本 | 131,436,471 | 9.55 |
| | イギリス | 96,725,278 | 7.03 |
| | 香港 | 77,686,034 | 5.65 |
| | スウェーデン | 40,477,890 | 2.94 |
| | オランダ | 36,913,427 | 2.68 |
| | インド | 36,095,894 | 2.62 |
| | ペルー共和国 | 30,363,353 | 2.21 |
| | イタリア | 29,150,471 | 2.12 |
| | スイス | 27,614,202 | 2.01 |
| | スペイン | 24,493,185 | 1.78 |
| | フィンランド | 24,400,628 | 1.77 |
| | アイルランド | 24,054,494 | 1.75 |
| | オーストラリア | 23,504,868 | 1.71 |
| | フランス | 14,613,700 | 1.06 |
| | 小計 | 1,284,826,947 | 93.40 |
| 不動産投資信託 | アメリカ合衆国 | 24,357,539 | 1.77 |
| | シンガポール | 23,242,837 | 1.69 |
| | スペイン | 18,793,971 | 1.37 |
| | 小計 | 66,394,347 | 4.83 |
| 投資信託 | アイルランド | 18,816,999 | 1.37 |
| | 小計 | 18,816,999 | 1.37 |
| ポートフォリオ合計 | | 1,370,038,293 | 99.60 |
| 現金・その他資産 | | 5,550,261 | 0.40 |
| 資産総額 | | 1,375,588,554 | 100.00 |
| 負債総額 | | 10,032,746 | 0.73 |
| 合計（純資産総額） | | 1,365,555,808（約214,256百万円） | 99.27 |

（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・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド）**

**（2024年４月末日現在）**

| 資産の種類 | 国・地域名 | 時価合計（米ドル） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|
| 社債 | アメリカ合衆国 | 359,861,634 | 30.80 |
| | フランス | 77,055,495 | 6.59 |
| | イタリア | 51,112,148 | 4.37 |
| | イギリス | 50,938,949 | 4.36 |
| | スペイン | 49,118,351 | 4.20 |
| | オランダ | 45,346,429 | 3.88 |
| | ブラジル | 35,965,490 | 3.08 |
| | メキシコ | 26,504,633 | 2.27 |
| | ドイツ | 24,821,089 | 2.12 |
| | インド | 18,892,892 | 1.62 |
| | アイルランド | 17,978,907 | 1.54 |
| | ベルギー | 16,421,043 | 1.41 |
| | トルコ | 14,586,527 | 1.25 |
| | スイス | 13,245,822 | 1.13 |
| | ノルウェー | 12,616,678 | 1.08 |
| | ポルトガル | 11,991,886 | 1.03 |
| | 南アフリカ | 9,816,343 | 0.84 |
| | デンマーク | 9,102,027 | 0.78 |
| | ルクセンブルク | 8,815,692 | 0.75 |
| | 中国 | 7,595,611 | 0.65 |
| | スウェーデン | 6,744,484 | 0.58 |
| | チリ | 6,493,530 | 0.56 |
| | ポーランド | 5,996,999 | 0.51 |
| | フィンランド | 5,741,696 | 0.49 |
| | ギリシャ | 4,882,323 | 0.42 |
| | コロンビア | 3,930,948 | 0.34 |
| | オーストラリア | 3,787,568 | 0.32 |
| | グアテマラ共和国 | 3,729,746 | 0.32 |
| | 小計 | 903,094,941 | 77.28 |
| 国債 | アメリカ合衆国 | 182,711,053 | 15.64 |
| | イギリス | 26,753,229 | 2.29 |
| | 小計 | 209,464,282 | 17.93 |
| クレジット・デフォルト・スワップ | アメリカ合衆国 | 12,609,456 | 1.08 |
| | EU | 2,006,639 | 0.17 |
| | 小計 | 14,616,096 | 1.25 |
| 先物 | ドイツ | 599,787 | 0.05 |
| | イギリス | －296,163 | －0.03 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | アメリカ合衆国 | −1,499,306 | −0.13 |
| | 小計 | −1,195,682 | −0.10 |
| ポートフォリオ合計 | | 1,125,979,637 | 96.36 |
| 現金・その他資産 | | 42,558,466 | 3.64 |
| 資産総額 | | 1,168,538,104 | 100.00 |
| 負債総額 | | −9,641,257 | −0.83 |
| 合計<br>(純資産総額) | | 1,158,896,846<br>（約181,831百万円） | 99.17 |

## （２）【投資資産】

### ①【投資有価証券の主要銘柄】

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

**（2024年４月末日現在）**

| 順位 | 銘柄 | 国・地域名 | 種類 | 業種 | 数量 | 取得金額（米ドル） | | 時価（米ドル） | | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 単価 | 金額 | 単価 | 金額 | |
| 1 | REINSURANCE GROUP | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 保険 | 226,733.00 | 120.96 | 27,426,217.14 | 189.54 | 42,974,972.82 | 3.12 |
| 2 | Techtronic Industries Co | 香港 | 普通株式 | 機械 | 2,958,070.00 | 15.06 | 44,554,162.20 | 109.40 | 41,377,956.25 | 3.01 |
| 3 | PTC INC COM | アメリカ合衆国 | 普通株式 | ソフトウエア | 228,768.00 | 126.98 | 29,048,655.32 | 180.68 | 41,333,802.24 | 3.00 |
| 4 | RPM INTERNATIONAL INC COM | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 化学 | 376,504.00 | 89.34 | 33,635,785.16 | 108.58 | 40,880,804.32 | 2.97 |
| 5 | TRELLEBORG AB SER'B'NPV | スウェーデン | 普通株式 | 工業用中間材 | 1,127,616.00 | 24.75 | 27,909,651.48 | 393.20 | 40,477,889.57 | 2.94 |
| 6 | YAOKO CO LTD NPV | 日本 | 普通株式 | 消費財 | 710,180.00 | 57.37 | 40,743,000.87 | 8,542.00 | 38,660,150.78 | 2.81 |
| 7 | WINTRUST FINL CORP COM | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 銀行 | 385,422.00 | 82.09 | 31,638,241.08 | 98.23 | 37,860,003.06 | 2.75 |
| 8 | STERIS PLC ORD USD0.001 | アメリカ合衆国 | 普通株式 | デバイス | 183,194.00 | 204.15 | 37,399,765.34 | 205.42 | 37,631,711.48 | 2.74 |
| 9 | HORIBA LTD NPV | 日本 | 普通株式 | 電気機器 | 379,246.00 | 64.63 | 24,512,352.29 | 15,500.00 | 37,461,765.92 | 2.72 |
| 10 | AptarGroup Inc | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 容器・包装 | 252,216.00 | 132.67 | 33,462,010.88 | 146.38 | 36,919,378.08 | 2.68 |
| 11 | AALBERTS NV EUR0.25 | オランダ | 普通株式 | 機械 | 764,973.00 | 52.60 | 40,240,742.47 | 44.98 | 36,913,427.01 | 2.68 |
| 12 | WEX Inc | アメリカ合衆国 | 普通株式 | テクノロジーサービス | 167,916.00 | 181.44 | 30,467,474.92 | 218.70 | 36,723,229.20 | 2.67 |
| 13 | BRUNSWICK CORP. COMMON STOCK | アメリカ合衆国 | 普通株式 | レジャー用品 | 445,377.00 | 88.73 | 39,519,483.36 | 82.11 | 36,569,905.47 | 2.66 |
| 14 | SAMSONITE INTL SA USD0.01 | 香港 | 普通株式 | アパレル・テキスタイル用品 | 10,214,455.00 | 2.03 | 20,684,890.66 | 27.80 | 36,308,078.23 | 2.64 |
| 15 | VARUN BEVERAGES LTD | インド | 普通株式 | 飲料 | 2,035,693.00 | 3.67 | 7,464,810.76 | 1,479.45 | 36,095,893.68 | 2.62 |
| 16 | SILICON LABORATORIES INC | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 半導体 | 277,065.00 | 140.05 | 38,802,744.93 | 123.75 | 34,286,793.75 | 2.49 |
| 17 | CLEAN HBRS INC COM | アメリカ合衆国 | 普通株式 | コマーシャル・サポート・サービス | 176,749.00 | 99.66 | 17,615,261.16 | 193.13 | 34,135,534.37 | 2.48 |
| 18 | SIMPSON MFG INC COM | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 建築資材 | 187,523.00 | 115.51 | 21,661,702.43 | 175.66 | 32,940,290.18 | 2.39 |
| 19 | EQUIFAX INC COM | アメリカ合衆国 | 普通株式 | テクノロジーサービス | 143,436.00 | 187.13 | 26,840,709.71 | 225.52 | 32,347,686.72 | 2.35 |
| 20 | Fortune Brands Innovation | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 住宅建築 | 419,783.00 | 79.30 | 33,289,886.60 | 75.25 | 31,588,670.75 | 2.30 |
| 21 | DCC ORD EUR0.25 (CDI) | イギリス | 普通株式 | エネルギー | 453,974.00 | 81.19 | 36,857,431.53 | 55.21 | 31,431,961.59 | 2.28 |
| 22 | LKQ CORP COM | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 卸売り | 699,519.00 | 54.17 | 37,891,014.35 | 43.76 | 30,610,951.44 | 2.23 |
| 23 | Credicorp Ltd | ペルー共和国 | 普通株式 | 銀行 | 180,745.00 | 127.60 | 23,062,537.47 | 167.99 | 30,363,352.55 | 2.21 |
| 24 | EAGLE MATLS INC COM | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 建築資材 | 113,525.00 | 150.28 | 17,060,826.42 | 258.31 | 29,324,642.75 | 2.13 |
| 25 | TECHNOGYM S P A | イタリア | 普通株式 | レジャー用品 | 3,044,518.00 | 9.19 | 27,965,787.09 | 8.93 | 29,150,471.21 | 2.12 |
| 26 | CHART INDS INC COM PAR $0 | アメリカ合衆国 | 普通株式 | 金属機器 | 192,779.00 | 161.85 | 31,200,486.18 | 148.50 | 28,627,681.50 | 2.08 |
| 27 | BURCKHARDT COMPRESSION HO | スイス | 普通株式 | 機械 | 42,727.00 | 392.21 | 16,758,157.94 | 589.00 | 27,614,202.01 | 2.01 |
| 28 | VISCOFAN SA | スペイン | 普通株式 | 包装業 | 380,518.00 | 61.57 | 23,429,696.41 | 60.00 | 24,493,185.09 | 1.78 |
| 29 | HUHTAMAKI OYJ SER'I'NPV | フィンランド | 普通株式 | 包装業 | 627,616.00 | 46.59 | 29,242,061.99 | 36.24 | 24,400,628.02 | 1.77 |
| 30 | RETAIL OPPORTUNITY INVEST | アメリカ合衆国 | 不動産投資信託 | 不動産投資信託 | 1,977,073.00 | 17.02 | 33,658,485.03 | 12.32 | 24,357,539.36 | 1.77 |

（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド）

（2024年４月末日現在）

| 順位 | 銘柄 | 国・地域名 | 種類 | 利率（%） | 満期（年／月／日） | 数量 | 取得金額（米ドル） | 時価（米ドル） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | US. T-BILL. 0.00% | アメリカ合衆国 | 国債 | 0.000 | 2024/８/６ | 169,555,100.00 | 166,670,061.83 | 167,158,886.29 | 14.30 |
| 2 | UK. GILT 2.75% | イギリス | 国債 | 2.750 | 2024/９/７ | 21,508,000.00 | 26,724,451.47 | 26,753,228.79 | 2.29 |
| 3 | TELEFONICA EUROPE BV F2V | スペイン | 社債 | 2.376 | 2049/12/31 | 18,000,000.00 | 20,378,657.64 | 16,919,753.53 | 1.45 |
| 4 | BALL CORP 2.875% | アメリカ合衆国 | 社債 | 2.875 | 2030/８/15 | 18,691,000.00 | 17,146,557.32 | 15,624,886.12 | 1.34 |
| 5 | IQVIA INC 2.25% | アメリカ合衆国 | 社債 | 2.250 | 2029/３/15 | 14,874,000.00 | 15,671,241.04 | 14,445,149.53 | 1.24 |
| 6 | VEOLIA ENVIRONNEMENT F2V | フランス | 社債 | 2.500 | 2049/12/31 | 13,400,000.00 | 15,482,395.07 | 12,939,228.85 | 1.11 |
| 7 | TERRAFORM POWER OP 4.75% | アメリカ合衆国 | 社債 | 4.750 | 2030/１/15 | 14,046,000.00 | 13,980,677.02 | 12,534,566.12 | 1.07 |
| 8 | MARKS & SPENCER PLC STP | イギリス | 社債 | 4.500 | 2027/７/10 | 10,321,000.00 | 13,926,864.00 | 12,374,556.77 | 1.06 |
| 9 | KLABIN AUSTRIA 3.20% | ブラジル | 社債 | 3.200 | 2031/１/12 | 14,684,000.00 | 13,616,989.91 | 12,011,040.64 | 1.03 |
| 10 | EDP ENERGIAS DE POR F2V | ポルトガル | 社債 | 1.875 | 2082/３/14 | 13,000,000.00 | 10,997,152.31 | 11,991,885.67 | 1.03 |
| 11 | CROWN EURP. HLDGS. 4.75% | アメリカ合衆国 | 社債 | 4.750 | 2029/３/15 | 10,520,000.00 | 11,480,658.12 | 11,433,256.48 | 0.98 |
| 12 | NEXANS 4.25% | フランス | 社債 | 4.250 | 2030/３/11 | 10,400,000.00 | 11,323,488.50 | 11,219,170.71 | 0.96 |
| 13 | BANK OF IRELAND GROUP F2V | アイルランド | 社債 | 1.375 | 2031/８/11 | 11,200,000.00 | 12,767,614.95 | 11,196,300.74 | 0.96 |
| 14 | VMED O2 UK FINC. I 4.50% | イギリス | 社債 | 4.500 | 2031/７/15 | 10,681,000.00 | 12,719,396.80 | 11,117,958.35 | 0.95 |
| 15 | SEALED AIR 4.00% | アメリカ合衆国 | 社債 | 4.000 | 2027/12/１ | 11,800,000.00 | 12,030,237.01 | 10,927,840.76 | 0.94 |
| 16 | HANESBRANDS 4.875% | アメリカ合衆国 | 社債 | 4.875 | 2026/５/15 | 11,275,000.00 | 11,308,683.00 | 10,915,311.49 | 0.93 |
| 17 | CLEARWAY ENERGY OP 3.75% | アメリカ合衆国 | 社債 | 3.750 | 2031/２/15 | 12,886,000.00 | 12,200,831.10 | 10,909,040.19 | 0.93 |
| 18 | REXEL 2.125% | フランス | 社債 | 2.125 | 2028/12/15 | 10,887,000.00 | 11,805,554.66 | 10,751,233.04 | 0.92 |
| 19 | LEVI STRAUSS & CO 3.50% | アメリカ合衆国 | 社債 | 3.500 | 2031/３/１ | 12,427,000.00 | 11,152,382.50 | 10,617,608.92 | 0.91 |
| 20 | LORCA TELECOM BOND 4.00% | スペイン | 社債 | 4.000 | 2027/９/18 | 9,600,000.00 | 9,525,253.83 | 10,028,967.05 | 0.86 |
| 21 | CEMEX SAB DE CV 3.875% | メキシコ | 社債 | 3.875 | 2031/７/11 | 11,421,000.00 | 10,873,901.00 | 9,945,042.70 | 0.85 |
| 22 | VERALLIA 1.875% | フランス | 社債 | 1.875 | 2031/11/10 | 10,600,000.00 | 11,116,258.42 | 9,776,760.62 | 0.84 |
| 23 | UNITED STATES T-BILL 0.375% | アメリカ合衆国 | 国債 | 0.375 | 2024/９/15 | 9,800,000.00 | 9,568,892.21 | 9,621,210.81 | 0.82 |
| 24 | ASHLAND LLC 3.375% | アメリカ合衆国 | 社債 | 3.375 | 2031/９/１ | 11,401,000.00 | 9,475,357.74 | 9,466,855.69 | 0.81 |
| 25 | COMMERZBANK F2V | ドイツ | 社債 | 4.250 | 2049/12/31 | 10,200,000.00 | 10,247,545.75 | 9,450,025.87 | 0.81 |
| 26 | NETFLIX 3.625% | アメリカ合衆国 | 社債 | 3.625 | 2030/６/15 | 8,800,000.00 | 11,431,079.25 | 9,362,250.28 | 0.80 |
| 27 | ALCOA NEDERLAND H 4.125% | アメリカ合衆国 | 社債 | 4.125 | 2029/３/31 | 10,050,000.00 | 9,969,598.50 | 9,196,411.79 | 0.79 |
| 28 | SOLVAY F2V | ベルギー | 社債 | 2.500 | 2049/12/31 | 8,900,000.00 | 9,953,288.89 | 9,130,968.12 | 0.78 |
| 29 | UPC BROADBAND FIN 4.875% | オランダ | 社債 | 4.875 | 2031/７/15 | 10,370,000.00 | 10,237,782.00 | 9,040,825.25 | 0.77 |
| 30 | SUZANO AUSTRIA G 3.125% | ブラジル | 社債 | 3.125 | 2032/１/15 | 10,820,000.00 | 9,539,182.50 | 8,705,787.36 | 0.75 |

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2024年４月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2024年４月末日現在）。

## （３）【運用実績】

### ①【純資産等の推移】

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

| | 資産総額 | | 純資産総額 | | １口当たり純資産価格（クラスX米ドルヘッジ投資証券） | | １口当たり純資産価格（クラスX円ヘッジ投資証券） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 米ドル | 百万円 | 米ドル | 百万円 | 米ドル | 円 | 円 |
| 2017年12月末日に終了する会計年度末 | 5,022,698 | 788 | 5,022,698 | 788 | 2.0000 | 314 | － |
| 2018年12月末日に終了する会計年度末 | 302,539,973 | 47,469 | 298,057,806 | 46,765 | 1.7751 | 279 | － |
| 2019年12月末日に終了する会計年度末 | 575,861,141 | 90,353 | 570,446,690 | 89,503 | 2.2738 | 357 | － |
| 2020年12月末日に終了する会計年度末 | 1,350,100,963 | 211,831 | 1,338,981,704 | 210,086 | 2.4032 | 377 | － |
| 2021年12月末日に終了する会計年度末 | 2,212,120,189 | 347,082 | 2,190,859,999 | 343,746 | 2.9253 | 459 | 217.3465 |
| 2022年12月末日に終了する会計年度末 | 1,429,216,149 | 224,244 | 1,421,969,749 | 223,107 | 2.4973 | 392 | 182.3084 |
| 2023年12月末日に終了する会計年度末 | 1,488,012,717 | 233,469 | 1,468,986,638 | 230,484 | 3.0240 | 474 | 208.8081 |
| 2023年５月末日 | 1,377,182,058 | 216,080 | 1,368,501,855 | 214,718 | 2.6476 | 415 | 189.2671 |
| ６月末日 | 1,431,267,233 | 224,566 | 1,425,342,188 | 223,636 | 2.7859 | 437 | 198.3398 |
| ７月末日 | 1,492,893,955 | 234,235 | 1,483,253,717 | 232,723 | 2.8687 | 450 | 203.2831 |
| ８月末日 | 1,447,177,123 | 227,062 | 1,435,848,097 | 225,285 | 2.8261 | 443 | 199.1710 |
| ９月末日 | 1,353,628,998 | 212,384 | 1,343,130,001 | 210,737 | 2.7259 | 428 | 191.3230 |
| 10月末日 | 1,235,232,966 | 193,808 | 1,224,453,938 | 192,117 | 2.5209 | 396 | 176.0867 |
| 11月末日 | 1,352,153,792 | 212,153 | 1,342,386,181 | 210,620 | 2.7657 | 434 | 192.0006 |
| 12月末日 | 1,488,012,717 | 233,469 | 1,468,986,638 | 230,484 | 3.0240 | 474 | 208.8081 |
| 2024年１月末日 | 1,416,091,242 | 222,185 | 1,407,624,443 | 220,856 | 2.9980 | 470 | 205.8893 |
| ２月末日 | 1,446,514,285 | 226,958 | 1,427,550,367 | 223,983 | 3.1160 | 489 | 213.0245 |
| ３月末日 | 1,472,804,332 | 231,083 | 1,454,046,278 | 228,140 | 3.2670 | 513 | 222.1691 |
| ４月末日 | 1,375,588,554 | 215,830 | 1,365,555,808 | 214,256 | 3.1217 | 490 | 211.2862 |

（注１）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびファンドのクラスX米ドルヘッジ投資証券は、2017年12月末日に終了する会計年度末の最終営業日である2017年12月29日に運用を開始した。クラスX円ヘッジ投資証券は、2021年４月22日に設定された。

（注２）会計年度末および中間会計年度末の「資産総額」および「純資産総額」の数値は、端数処理の違いにより、財務書類の数値と異なる場合がある。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・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・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド）**

| | 資産総額 | | 純資産総額 | | １口当たり純資産価格（クラスＹ米ドル投資証券） | | １口当たり純資産価格（クラスＹ円ヘッジ投資証券） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 米ドル | 百万円 | 米ドル | 百万円 | 米ドル | 円 | 円 |
| 2019年12月末日に終了する会計年度末 | 261,045,510 | 40,958 | 250,999,359 | 39,382 | 2.0794 | 326 | － |
| 2020年12月末日に終了する会計年度末 | 652,310,776 | 102,348 | 642,357,303 | 100,786 | 2.2386 | 351 | － |
| 2021年12月末日に終了する会計年度末 | 1,894,534,008 | 297,252 | 1,817,644,745 | 285,188 | 2.2969 | 360 | － |
| 2022年12月末日に終了する会計年度末 | 888,108,187 | 139,344 | 876,315,478 | 137,494 | 2.0705 | 325 | － |
| 2023年12月末日に終了する会計年度末 | 1,309,892,329 | 205,522 | 1,296,317,418 | 203,392 | 2.2948 | 360 | 206.2224 |
| 2023年５月末日 | 1,346,616,962 | 211,284 | 1,343,195,023 | 210,747 | 2.1150 | 332 | 197.0001 |
| ６月末日 | 888,108,187 | 139,344 | 876,315,478 | 137,494 | 2.0705 | 325 | 197.6970 |
| ７月末日 | 1,389,262,246 | 217,975 | 1,380,855,487 | 216,656 | 2.1631 | 339 | 199.6518 |
| ８月末日 | 1,341,383,572 | 210,463 | 1,349,647,098 | 211,760 | 2.1559 | 338 | 197.8572 |
| ９月末日 | 1,309,554,106 | 205,469 | 1,294,055,739 | 203,037 | 2.1318 | 334 | 194.7216 |
| 10月末日 | 1,273,887,107 | 199,873 | 1,257,952,741 | 197,373 | 2.1123 | 331 | 192.0010 |
| 11月末日 | 1,325,011,505 | 207,894 | 1,324,441,835 | 207,805 | 2.2136 | 347 | 200.0738 |
| 12月末日 | 1,309,892,329 | 205,522 | 1,296,317,418 | 203,392 | 2.2948 | 360 | 206.2224 |
| 2024年１月末日 | 1,270,634,960 | 199,363 | 1,279,332,177 | 200,727 | 2.3044 | 362 | 206.1106 |
| ２月末日 | 1,258,001,153 | 197,380 | 1,267,719,752 | 198,905 | 2.3078 | 362 | 205.3735 |
| ３月末日 | 1,248,710,390 | 195,923 | 1,258,234,537 | 197,417 | 2.3338 | 366 | 206.7002 |
| ４月末日 | 1,168,538,104 | 183,344 | 1,158,896,846 | 181,831 | 2.3071 | 362 | 203.3488 |

（注１）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドおよびファンドのクラスＹ米ドル投資証券は、2019年10月２日に運用を開始した。ファンドのクラスＹ円ヘッジ投資証券は、2023年３月14日に設定された。

（注２）会計年度末および中間会計年度末の「資産総額」および「純資産総額」の数値は、端数処理の違いにより、財務書類の数値と異なる場合がある。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドのクラス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・SDGエンゲージメント・エクイティ・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・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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】**

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

| 会計年度 | 自己資本利益率（収益率）（%） | |
|---|---|---|
| | （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） |
| 2017年12月末日に終了する会計年度 | 0.00 | － |
| 2018年12月末日に終了する会計年度 | －11.25 | － |
| 2019年12月末日に終了する会計年度 | 28.09 | － |
| 2020年12月末日に終了する会計年度 | 5.69 | － |
| 2021年12月末日に終了する会計年度 | 21.73 | 8.67 |
| 2022年12月末日に終了する会計年度 | －14.63 | －16.12 |
| 2023年12月末日に終了する会計年度 | 21.09 | 14.54 |

（注１）自己資本利益率（収益率）（%）＝（ａ－ｂ）／ｂ×100
ａ＝会計年度末の１口当たり純資産価格(当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額)
ｂ＝当該会計年度末の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）
ただし、最初の会計年度については、１口当たり当初発行価格（2.0000米ドルまたは200.0000円）

（注２）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびファンドのクラスX米ドルヘッジ投資証券は、2017年12月末日に終了する会計年度末の最終営業日である2017年12月29日に運用を開始した。クラスX円ヘッジ投資証券は、2021年４月22日に設定された。

**（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド）**

| 会計年度 | 自己資本利益率（収益率）（%） | |
|---|---|---|
| | （クラスY米ドル投資証券） | （クラスY円ヘッジ投資証券） |
| 2019年12月末日に終了する会計年度 | 3.97 | － |
| 2020年12月末日に終了する会計年度 | 7.66 | － |
| 2021年12月末日に終了する会計年度 | 2.60 | － |
| 2022年12月末日に終了する会計年度 | －9.86 | － |
| 2023年12月末日に終了する会計年度 | 10.83 | 3.11 |

（注１）自己資本利益率（収益率）（%）＝（ａ－ｂ）／ｂ×100
ａ＝会計年度末の１口当たり純資産価格(当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額)
ｂ＝当該会計年度末の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）
ただし、最初の会計年度については、１口当たり当初発行価格（2.0000米ドルまたは200.0000円）

（注２）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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。

## 第２【外国投資証券事務の概要】

（１）投資証券の名義書換

本投資法人の記名式投資証券の名義書換事務は、以下の管理事務代行会社が行う。

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

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

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

（２）投資主総会

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

（３）投資証券に対する特典、譲渡制限等

**投資証券の譲渡**

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

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

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

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

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

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

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

# 第二部【外国投資法人の詳細情報】

## 第１【外国投資法人の追加情報】

### １【外国投資法人の沿革】

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

## 2【役員の状況】

（2024年４月末日現在）

| 氏名 | 役職名 | 略歴 | 所有<br>投資証券 |
|---|---|---|---|
| グレゴリーＰ・ダルスキー<br>（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・サービシズ（ALPS Fund Services）での業務ならびにリード・スミスLLP（Reed Smith LLP）の投資運用グループでの業務等、幅広い業界経験を有している。同氏は、2001年にジョージ・ワシントン大学ロースクールを優秀な成績で卒業した後、アリゾナ州立大学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<br>（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・サービシズ（アイルランド）リミテッド（旧ウルスター・バンク・インベストメント・サービシズ・リミテッド（UBIS））（Northern Trust Investor Services (Ireland) Limited (formerly Ulster Bank Investment Services Limited））のエグゼクティブ・ディレクターを務めた。<br>また、同氏は、ウルスター・バンク・カストディアル・サービシズ（Ulster Bank Custodial Services）のマネージング・ディレクターおよび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。<br>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<br>（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。<br>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 | シルヴィー・マクラフリン氏は、2021年８月、ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドの取締役に任命された。同氏はフェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのシニア・マネジメント・チームのメンバーであり、またその他多数のフェデレーテッド・ハーミーズの事業体の取締役を務めている。同氏は、ハーミーズへの入社前は、2017年10月より、ブランデス・インベストメント・パートナーズ・アイルランド・リミテッド（Brandes Investment Partners Ireland Limited）のコンプライアンス運用の責任者を務め、それ以前は、アーサー・コックス・エルエルピー（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<br>（Patrick M. Wall） | 取締役 | パトリックM・ウォール氏は、特に投資運用および国際的なファンド販売に重点を置いた国際税務を専門とし、30年近くにわたりプライスウォーターハウスクーパース（PricewaterhouseCoopers, PwC）のシニアパートナーを務め、2015年に退職した。同氏は、かつてPwCのアイリッシュ・ガバナンス・ボードの議長を務め、税務および金融サービスのリーダーを含む様々な上級管理職を歴任した。また、同氏は、かつてPwC欧州およびグローバル投資運用リーダーシップチームのメンバーでもあり、国際金融センターに関する特別な責任を担っていたほか、IFSCの設立当初からその発展に密接に関与してきた。さらに、同氏はかつて、20年以上にわたりIFSC決済機関グループのメンバーであり、また、様々な業界／政府のワーキング／アドバイザリー・グループの議長を務め、および／またはこれらのグループに参画し、アイルランドの税務政策の策定にあたり政府機関と緊密に連携した。同氏は、1981年にPwCに入社する前、アイルランド国税庁において税務調査官を務めていた。同氏は現在、アイルランド中央銀行に承認され、多数の独立非業務執行取締役を務めている。同氏は、ユニバーシティ・カレッジ・ダブリン（BA）を卒業し、取締役協会（Cert IoD）のメンバーとなっている。 | 0 |

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

## 3【外国投資法人に係る法制度の概要】

### （1）準拠法の名称

2014年アイルランド会社法

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

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

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

### （2）準拠法の内容

① 2014年アイルランド会社法

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

② UCITS指令

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

③ 2011年アイルランドUCITS規則

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

④ 2019年アイルランド中央銀行UCITS規則

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

**4【監督官庁の概要】**

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

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

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

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

**5【その他】**

**a．定款の変更**

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

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

**b．事業譲渡または事業譲受**

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

**c．出資の状況その他の重要事項**

**該当事項なし。**

**d．訴訟事件その他の重要事項**

**訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。**

# 第２【手続等】

## １【申込（販売）手続等】

### （ｉ）海外における申込手続等

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

*申込み*

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

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

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

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

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

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

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

また、アイルランド税法第891条C、第891条Eないし第891条Gおよびかかる条項に基づく規則によりアイルランドにおいて施行された投資事業報告、FATCA、共通報告基準およびDAC2の情報報告制度を遵守するために、投資主の個人データ（財務情報を含む。）は、アイルランド国税庁と共有される場合がある。逆に、アイルランド国税庁は、外国の税務当局（EEA外の国に所在する外国の税務当局を含む。）と情報（個人データおよび財務情報を含む。）を交換する場合がある。この点に関する詳細については、AEOI（情報の自動交換）のウェブサイト（www.revenue.ie）を参照されたい。

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

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

*口座開設、追加申込みおよび電子取引*

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

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

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

*取引書式の変更に関する方針*

*変更請求が締切時刻以前に受領された場合*

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

*変更請求が締切時刻後かつ評価時点以前に受領された場合*

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

*変更請求が評価時点後に受領された場合*

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

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

*申込価格*

本投資証券は、関連する本価格で各取引日に発行される。

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

*端数*

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

*支払方法*

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

*支払通貨*

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

*支払時期*

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

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

本投資法人は、その純資産価額の10%をファンドの借入限度額とすることを条件に、申込金に相当する金額を一時的に借り入れ、ファンドの投資目的および投資方針に従って、当該借入金額を運用することができる。必要な申込金が受領された場合、本投資法人はこれを借入金の返済に充てる。本投資法人は、投資者の申込金の決済が遅れた場合、当該借入れにより本投資法人が負担した利息または

**その他の費用を当該投資主に請求する権利を留保する。投資主がかかる費用を本投資法人に払い戻さなかった場合、本投資法人は、当該費用の支払いのため、および／または当該費用を当該投資主に請求するために、当該投資者が保有するファンドの本投資証券の全部または一部を売却する権利を有する。**

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

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

***本投資法人名義でのアンブレラ・キャッシュ・アカウントの運用***

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

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

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

**マネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策手続きのために本投資法人から要求された文書を本投資法人に提供しなかった場合、買戻代金または分配金の決済が遅延する場合がある。かかる状況において買戻請求を受領した場合、本投資法人は、投資主から受領した買戻請求を処理するが、当該買戻しの代金はアンブレラ・キャッシュ・アカウントで保持されるため、引き続き関連するファンドの資産となるものとする。買戻請求を行った投資主は、本投資法人のマネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策手続きが完全に遵守されていることに本投資法人が満足するまでは関連するファンドの一般債権者として順位付けされ、かかる手続きの遵守に本投資法人が満足した後、買戻代金が支払われる。**

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

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

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

*収益平準化*

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

（ａ）購入日以降に生じた収益。

（ｂ）資本のリターンに相当する平準化額。

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

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

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

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドは収益の平準化を行っている。

*現物による申込み*

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

（ａ）既存の投資主ではない者の場合、かかる者が英文目論見書（またはその他）に基づいて要求される申込書式および取引書式を記入して管理事務代行会社に提出し、かつマネー・ロンダリン

グ防止関連文書を含む当該者の申請に関する取締役および管理事務代行会社の要件すべてが満たされるまで、本投資証券は発行されないものとする。

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

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

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

キャパシティ・マネジメント

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

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

１．通常シナリオ

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

２．キャパシティ制約シナリオ

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

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

取締役は、その絶対的な裁量において、投資証券クラスの最高追加申込金額を定めることができる。最高追加申込金額は随時変更される可能性がある。最高追加申込金額の詳細は、管理会社のウェ

ブサイトhttps://www.hermes-investment.com/ie/en/professional/capacity-management/で公表される。

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

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

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

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

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

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

*マネー・ロンダリング防止*

マネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策を目的とする2010年から2021年の刑事司法（マネー・ロンダリングおよびテロ資金供与）法（以下「アイルランド刑事司法法」といい、その後の改正を含む。）に規定される措置により、申込人は、本投資法人に対して自らの身元を証明しなければならない。

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

個人の場合は、公証人または居住国の大使等の公的機関により適式に認証されたパスポートまたは身分証明書の写しを、住所を証明する書面（直近６か月以内の公共料金の請求書または銀行取引明細書等）２通を添えての提出を要求される場合がある。法人の申込者の場合は、設立証明書（および名称変更証明書）、基本定款および通常定款（またはこれに相当するもの）の認証謄本ならびに取締役および実質的所有者全員の氏名および住所（かかる取締役および実質的所有者が身分証明書の提出を要求される場合もある。）の提出を要求される場合がある。最新のマネー・ロンダリング防止関連文書が、随時必要な場合に投資主から要求される場合がある。

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

みが処理されないか、またはかかる状況において本投資証券が強制的に買い戻される場合、申込者または投資主に対して責任を負わないものとする。申込みが拒否された場合、管理事務代行会社は、適用法令に従って、申込金または残金を、申込者の費用および危険負担で、支払元の口座に電信送金により返還する。管理事務代行会社は、適用ある本人確認および身元確認基準に準拠しない限り、当該投資者に対する買戻金の支払いを拒むことができる。

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

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

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

*マネー・ロンダリング*

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

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

*米国人の定義および関連情報*

*米国人の定義に関する情報*

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

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

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

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

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

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

***米国人の定義***

**「米国人」とは、以下のいずれかに該当する者をいう。**

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

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

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

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

***レギュレーションＳにおける米国人の定義***

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

**（ｉ）米国に居住する自然人。**

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

**（iii）執行者または財産管理人が米国人である財団。**

**（iv）受託者が米国人である信託。**

**（ｖ）米国に所在する外国の法主体の代理店または支店。**

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

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

**（viii）以下のパートナーシップまたは法人。**

**Ａ．米国以外の法域の法律に基づいて組織され、または設立されたもの。**

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

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

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

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

**ｂ．財団が、米国以外の法律に準拠する場合。**

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

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

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

**（ｉ）その代理店または支店が正当な業務上の理由により営業されている場合。**

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

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

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

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

***「非米国人」の定義***

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

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

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

**３．その収益が源泉にかかわらず米国所得税の対象とならない財団または信託。**

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

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

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

（ⅱ）日本における販売

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

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

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は、日本における販売会社または販売取扱会社が各申込みの約定日の東京外国為替市場の外国為替レートに基づいて決定するレートによるものとする。また日本における販売会社または販売取扱会社の応じ得る範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

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

## 2【買戻し手続等】

（ⅰ）海外における買戻し手続等

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

*買戻し*

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

買戻請求はすべて、フォワード・プライシング・ベースに基づき、すなわち、関連する取引日の評価時点で計算される本投資証券の本価格を参照して処理される。関連する英文目論見書補遺に定める締切時刻後に受領された買戻請求は（取締役が例外的に別段の決定をした場合を除くが、その場合、管理事務代行会社が買戻請求を評価時点以前に受領していることを条件とする。）、かかる受領後の

取引日に関する買戻請求として取り扱われ、本投資証券は、当該取引日の本価格で買い戻される。いずれかの取引日に関して、買戻しまたは転換の総額がファンドの純資産価額の10%を超える買戻請求または転換請求を本投資法人が受領した場合、管理会社は、当該請求の総額が関連するファンドの純資産価額の10%を超えないように、関連するファンドの本投資証券の買戻しまたは転換の各請求を按分して減額することができ、また、関連するファンドにおける当初の請求に関する本投資証券すべての買戻しが行われるまで、当該買戻請求または転換請求を、その後の各取引日に受領されたものとして処理するものとする。買戻請求または転換請求が上記のように繰り越された場合、管理会社は、かかる繰越しの影響を受ける取引を行う投資主に対し、速やかに通知するよう手配するものとする。

*取引書式および電子指示*

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

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

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

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

*買戻価格*

本投資証券は、関連する本価格で各取引日に買い戻される。

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

*端数*

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

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

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

*支払方法*

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

*支払通貨*

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

*支払時期*

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

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

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

*現物による買戻し*

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

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

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

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

ある場合、投資主に代わって投資対象を売却することができる。売却費用は、投資主に請求することができる。

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

*強制買戻し*

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

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

（ｂ）投資主による保有が、関連する最低保有金額を下回る場合。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

（ii）日本における買戻し

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

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

## ３【乗換え手続等】

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

（ｉ）海外市場における乗換え

*転換*

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

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

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

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

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

転換により、転換元の投資証券クラスまたはファンドにおける投資主の本投資証券保有口数が、最低保有金額を下回る価額となる場合、管理事務代行会社はその裁量において、投資証券クラスまたは

**ファンドにおいて申込者が保有する本投資証券の全部を転換する、または転換の実施を拒否することができる。保有する本投資証券の買戻しを要求する投資主の権利が停止されている期間中は、転換は行われない。**

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

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

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

**上記A～Eは以下を表す。**

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

**B＝転換される元の投資証券クラスまたはファンドの本投資証券口数**

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

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

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

**詳細は後述の「支払通貨および外国為替取引」を参照のこと。**

***支払通貨および外国為替取引***

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

**（ii）日本における乗換え**

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

# 第３【管理及び運営】

## １【資産管理等の概要】

本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

### （１）【資産の評価】

*純資産価額の計算*

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

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

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

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

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

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

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

*シングル・スイング・プライシング*

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

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

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

*希薄化調整および大量取引*

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

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

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

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

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

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

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

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

なお、希薄化は、ファンドからの資金の流入および流出に直接関係するため、将来の特定の時点において希薄化が生じるか否か、および取締役がどのくらいの頻度でかかる希薄化調整を行う必要があるかを正確に予測することはできないことに留意すべきである。

この価格設定方法の適用は、アイルランド中央銀行の要件に従う。

*一時停止*

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

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

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

上記の停止が行われた場合、本投資法人は、かかる事実を管理会社のウェブサイトwww.hermes-investment.comにおいて直ちに公表し、アイルランド中央銀行および本投資証券が販売されている加

**盟国またはその他の国の管轄当局に対し、直ちに（かつ、いかなる場合においても停止された営業日中に）通知する。**

***資産および債務の配分***

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

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

**（ｂ）各ファンドの債務は、当該ファンドにのみ排他的に帰属する。**

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

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

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

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

***本投資法人のファンドの資産および本投資証券の純資産価額の計算***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**（ｖ）短期国債は、評価時点において取引されているかまたは取引が認められている市場の終値の中間値で評価されるものとする。ただし、当該価格が入手できない場合、短期国債は、（取**

締役が任命し、かつ当該目的のために保管受託銀行が承認した）適格な者によって慎重かつ誠実に見積もられた予想実現価額で評価されるものとする。

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

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

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

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

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

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

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

（ｘｉｉ）上記にかかわらず、評価のいずれかの時点において、本投資法人の資産が換金され、または換金することが約定された場合、本投資法人の資産には、当該資産の代わりに、当該資産に関して本投資法人が受領すべき純額を計上するものとする。ただし、当該金額がその時点

で正確に認識されていない場合、本投資法人が受領すべき純額として取締役によって見積もられた金額で評価されるものとするが、かかる調整方法を保管受託銀行が承認している場合に限る。

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

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

**（２）【保管】**

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

**（３）【存続期間】**

無制限。

**（４）【計算期間】**

本投資法人の計算期間は、毎年１月１日から12月31日までとする。

**（５）【その他】**

（ｉ）増減資に関する制限

*資本の変更*

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

（ii）解散

*清算時の状況*

（ａ）本投資法人は、以下の状況において清算される。

（ｉ）清算の特別決議が可決した場合。

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

（iii）メンバーの数が法定最低限の２名を下回る場合。

（iv）本投資法人が債務の支払いができず、かつ清算人が任命された場合。

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

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

（ｂ）保管契約において、保管受託銀行が、本投資法人に対して終了通知を行い、かつ当該通知後120日以内に、定款に従い新しい保管受託銀行が任命されない場合、保管受託銀行は取締役が本投資法人の総会を招集するよう求め、当該総会において、本投資法人の清算の決議を提案することができる旨規定されている。ただし、保管契約に基づく保管受託銀行の任命は、アイルランド中央銀行により本投資法人の認可が取り消されるまでは、終了しない。

*清算時の資産の分配*

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

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

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

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

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

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

**（ⅲ）償還条件等**

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

**（iv）本投資法人の定款の変更**

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

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

**（v）関係法人との契約の更改等に関する手続**

**管理契約**

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

**同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

**投資運用契約**

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

**同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

**保管契約**

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

**同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

**管理事務代行契約**

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

**同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

**投資証券販売・買戻契約**

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

**同契約は、日本の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

**代行協会員契約**

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

**同契約は、日本の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。**

**2【利害関係人との取引制限】**

**本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。**

**利益相反**

**取締役、管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行ならびに（該当する場合には）それらの各持株会社、子会社および関連会社（以下それぞれ「利害関係者」という。）によって行われる業務は広範囲にわたるため、利益相反が生じる可能性がある。これには、グリーンウォッシング、不適正販売または投資戦略の不実表示を引き起こすあらゆる活動を含む（がこれらに限られない）サステナビリティ・リスクおよびサステナビリティ要因の統合を通して発生する可能性がある利益相反が含まれる。以下の規定に従うことを条件として、利害関係者は、かかる利益相反が生じた場合であっても取引を実行することができ、当該取引によって生じた利益、手数料またはその他の報酬について説明責任を負わない（ただし、以下を条件とする。）。かかるすべての取引は、投資主の最善の利益に合致していなければならない。**

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

**上記の一般性を損なうことなく、以下の利益相反が発生する場合がある。**

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

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

**（iii）利害関係者は、投資商品およびサービスのサステナビリティの成果および／またはラベルの不実表示を行い、またはこれらをターゲット市場のサステナビリティ選好（該当する場合）に矛盾なく整合させない場合がある。**

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

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

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

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

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

（ｉ）本投資法人の取締役の一部は、管理会社および／または投資運用会社ならびにその関連会社に関係しており、または将来関係する可能性がある。ただし、これらの取締役は、本投資法人の取締役としての資格においては、独立した受託者としての義務を負う者として行動し、管理会社および／または投資運用会社のコントロールは及ばない。疑義を避けるために付言すると、取締役は、例えば、管理会社および／もしくは投資運用会社またはその関連会社の取締役または従業員として報酬を受領した結果として生じる利益相反について、本投資法人に対する説明責任を負わない。

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

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

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

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

## 3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

### （1）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

（ａ）買戻請求権

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

**（b）投資主総会における権利**

***投資証券権利***

***申込者投資証券***

**申込者投資証券の保有者は、**

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

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

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

***本投資証券***

**本投資証券の保有者は、**

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

**（ii）取締役が随時宣言する分配金を受領する権利を有するものとする。**

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

***議決権***

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

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

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

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

**（c）報告書を受領する権利**

***会計および情報***

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

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

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

*書類の閲覧*

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

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

**（2）【為替管理上の取扱い】**

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

**（3）【本邦における代理人】**

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

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

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

**（4）【裁判管轄等】**

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

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号
確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

# 第４【関係法人の状況】

## １【資産運用会社の概況】

### （１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

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2024年４月末日現在の資本金は、600万ユーロ（約10億872万円）である。

ｂ．事業の内容

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

管理会社は、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2024年４月末日現在の払込済株式資本金は、残高6,500万英ポンド（約128億63万円）である。

ｂ．事業の内容

ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、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）【運用体制】

① 管理会社

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

② 投資運用会社

**ファンドに関する投資運用会社の投資決定プロセスの概要**

*責任ある投資*

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

いては、これは、かかる企業および資産クラスのオーナーとして積極的に関与し、責任を負うことで、かかる企業の行動の改善を目指すことを意味する。投資運用会社もまた、参加する金融システムの体系的な改善を提唱している。

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

**＜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＞**

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

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

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

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

**個々のクレジットのファンダメンタルズ分析、ボトムアップ分析は、予測される価格変動を通じたリターンを生み出すために使用される。例えば、投資運用会社は、ある発行体の有価証券が信用リスクにさらされる範囲を見極めることを目指して、当該有価証券の分析を行う。これは、投資運用会社の見解において、当該有価証券の市場価格が（信用リスクを考慮した上で）その価値が反映されたものであるか否かを評価する目的で行われる。同時に、投資運用会社は、ある有価証券の市場価格が当該有価証券の発行体の価値（上記に概説したファンダメンタルズ分析により決定され、市場関連のニュースを考慮する場合）を反映したものであるか否かを見極めることを目指して、有価証券の分析を行う。また、投資運用会社は、ポートフォリオのリスク管理上の目的で、一般的な経済情勢に関するより広範な分析を用いることを意図している。投資運用会社は、異なる地理的地域および業界にファンドのポートフォリオを分散させることを意図している。**

**投資運用会社は、SFDRに基づき環境的または社会的特性を促進するために、UN SDGsに貢献するよう調整される企業の積極的なエンゲージメントを受容し、かつその恩恵を受ける可能性をも示す企業を探し出す。ファンダメンタルズの財務指標基準に加え、そのような企業を見極めるために用いられる可能性のあるエンゲージメントの基準には、例えば、投資運用会社と当該企業との間で協議を行った後に、投資運用会社によって提案される変更を実行に移す企業経営陣の能力、一体性、ビジョン、潜在能力および意欲の評価ならびにUN SDGsのうちの少なくとも一つに合致することが含まれる。**

**投資運用会社は、上記の個々の企業の分析の一環として、当該企業のESGの質の評価も行う。ESGには、環境的な観点（天然資源への影響等）、社会問題（人権等）およびガバナンス（企業経営のあり方）が含まれる。投資運用会社は、フェデレーテッド・ハーミーズのEOSによる独自の分析、ならびに、とりわけ、ISS、CDP、MSCI、サステイナリティクス（Sustainalytics）およびS&Pグローバル・トルコスト（S&P Global Trucost）等の第三者プロバイダー等（利用可能な場合）ならびに企業自身による開示の多種多様な情報源から得られたESGリサーチおよびスコアを検討することにより、企業のESG特性を評価する。投資運用会社は、投資分析におけるESGの組込みに対するアプローチにおいて、社内および社外双方の情報源を活用している。投資運用会社は、ESGの格付けが低い企業であっても、当該企業が環境的および社会的特性を改善し、これにより上記に概説したUN SDGsの達成に貢献するか、またはより多くの貢献をする優れた潜在能力を有している場合には、当該企業に投資することができるが、これは、当該企業が良好なコーポレート・ガバナンスの慣行を有していることを証明できることを条件とする。**

**（３）【大株主の状況】**

**①　管理会社**

**（2024年４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 | ＥＣ２Ｖ　６ＥＴ、ロンドン、チープサイド 150、６階 | 6,000,000 | 100 |

**②　投資運用会社**

**（2024年４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 | ＥＣ２Ｖ　６ＥＴ、ロンドン、チープサイド 150、６階 | 65,000,000 | 100 |

**（４）【役員の状況】**

**①　管理会社**

**（2024年４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・サービシズ（ALPS Fund Services）での業務ならびにリード・スミスLLP（Reed Smith LLP）の投資運用グループでの業務等、幅広い業界経験を有している。同氏は、2001年にジョージ・ワシントン大学ロースクールを優秀な成績で卒業した後、アリゾナ州立大学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<br>（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。<br>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<br>（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<br>（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・サービシズ（アイルランド）リミテッド（旧ウルスター・バンク・インベストメント・サービシズ・リミテッド（UBIS））（Northern Trust Investor Services (Ireland) Limited (formerly Ulster Bank Investment Services Limited））のエグゼクティブ・ディレクターを務めた。<br>また、同氏は、ウルスター・バンク・カストディアル・サービシズ（Ulster Bank Custodial Services）のマネージング・ディレクターおよび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。<br>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 | シルヴィー・マクラフリン氏は、2021年８月、ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドの取締役に任命された。同氏はフェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのシニア・マネジメント・チームのメンバーであり、またその他多数のフェデレーテッド・ハーミーズの事業体の取締役を務めている。同氏は、ハーミーズへの入社前は、2017年10月より、ブランデス・インベストメント・パートナーズ・アイルランド・リミテッド（Brandes Investment Partners Ireland Limited）のコンプライアンス運用の責任者を務め、それ以前は、アーサー・コックス・エルエルピー（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

（2024年４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。<br>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。<br>同氏は2018年に、ファイナンシャル・ニュース・アセット・マネジメント・ヨーロッパ・アワーズのCEOオブ・ザ・イヤーに選出され、ファンズ・ヨーロッパ・アワーズにおいては、2020年のヨーロピアン・パーソナリティー・オブ・ザ・イヤーに選出された。同氏は、ロンドン大学のキングス・カレッジにおいて、中世史の学士号および博士号を取得した。<br>同氏は、責任ある事業および金融への貢献により、英国女王陛下の2020年新年名誉勲章で大英帝国勲章司令官（Commander of the Order of the British Empire, CBE）を授与された。 | 該当なし |

| | | | |
|---|---|---|---|
| グレゴリーP・ダルスキー（Gregory P. Dulski） | 取締役 | ダルスキー氏は、フェデレーテッド・ハーミーズのチーフ・レギュラトリー・オフィサー、政府業務の責任者、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドの上級管理チームのメンバーであり、フェデレーテッド・ハーミーズの米国外の多数の関連会社において他の役職を兼任している。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズ・リミテッドのコンプライアンス、金融犯罪およびリスク部門の指導および監督を担当する一方、フェデレーテッド・ハーミーズの上級カウンセルとして、世界的な政策立案者への提言およびフェデレーテッド・ハーミーズの国際業務に影響を与えるすべての法律および規制事項の監督などを行っている。同氏は、金融サービス業界で20年近く経験を積み、フェデレーテッド・ハーミーズでは、15年以上にわたり、社外カウンセルおよび社内カウンセルを務めてきた。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズの多くの国際委員会の取締役を務め、欧州と米国双方で金融サービス改革に幅広く携わってきた。同氏は、フェデレーテッド・ハーミーズでの業務に加えて、コロラド州デンバーのジャナス・キャピタル・グループ（Janus Capital Group）およびアルプス・ファンド・サービシズ（ALPS Fund Services）での業務ならびにリード・スミスLLP（Reed Smith LLP）の投資運用グループでの業務等、幅広い業界経験を有している。同氏は、2001年にジョージ・ワシントン大学ロースクールを優秀な成績で卒業した後、アリゾナ州立大学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 |

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

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

**（５）【事業の内容及び営業の概況】**

**①　管理会社**

**2024年４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<br>（基本的性格） | サブ・<br>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、35サブ・ファンド | 15,479,215,888.71ユーロ |
| アイルランド | AIF | フェデレーテッド・ハーミーズ・オルタナティブ・ファンズICAV（Federated Hermes Alternative Funds ICAV）であり、３サブ・ファンドを有する。 | 19,519,501.05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（Federated Hermes European Direct Lending Fund）であり、サブ・ファンドを有しない。 | 102,153,371.77ユーロ |
| ルクセンブルグ | AIF | フェデレーテッド・ハーミーズ・UK・ダイレクト・レンディング・ファンド（Federated Hermes UK Direct Lending Fund）であり、サブ・ファンドを有しない。 | 61,010,192.00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（Federated Hermes European Direct Lending Fund II）であり、サブ・ファンドを有しない。 | 336,580,439.12ユーロ |

② 投資運用会社

2024年４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 | 13,594,807,665.86ユーロ |

## 2【その他の関係法人の概況】

### （1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

**保管受託銀行**

ａ．名称

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

ｂ．資本金（株主資本）の額

2023年12月末日現在、6,200億ドル（約97兆2,780億円）

ｃ．事業の内容

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

**管理事務代行会社**

ａ．名称

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

ｂ．資本金（株主資本）の額

2023年12月末日現在、6,730億米ドル（約105兆5,937億円）

ｃ．事業の内容

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

**代行協会員および日本における販売会社**

ａ．名称

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

ｂ．資本金（株主資本）の額

2024年４月末日現在、5,165百万円

ｃ．事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

**（2）【関係業務の概要】**

**保管受託銀行**

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

**管理事務代行会社**

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

**代行協会員および日本における販売会社**

**UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社は、代行協会員および日本における販売会社としての業務を行う。**

**（3）【資本関係】**

**該当事項なし。**

# 第５【外国投資法人の経理状況】

## １【財務諸表】

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

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

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

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー
－フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド
クラスX米ドルヘッジ投資証券
クラスX円ヘッジ投資証券
－フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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．　ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるデロイト・アイルランド・エルエルピーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

ｄ．　原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年４月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

**（1）【貸借対照表】**

**フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー**
**貸借対照表**
**2023年12月31日現在**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDG エンゲージメント・エクイティ・ファンド | |
|---|---|---|---|
| | 注記 | 米ドル | 千円 |
| **資産** | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 8 | 1,485,289,304 | 233,041,892 |
| 現金および現金同等物 | 3 | — | — |
| デリバティブ・ポジションに対する担保として差し入れられた現金 | 4 | — | — |
| デリバティブ・ポジションに対する担保として受領した現金 | 4 | — | — |
| 未収配当金および未収利息 | | 753,378 | 118,205 |
| 投資有価証券売却未収金 | | 1,827,203 | 286,688 |
| 未収申込金 | | 121,968 | 19,137 |
| 未収変動証拠金 | | — | — |
| その他の未収金 | | 20,864 | 3,274 |
| **資産合計** | | 1,488,012,717 | 233,469,195 |
| **負債** | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融負債 | 8 | 3,130,722 | 491,210 |
| 当座借越 | 3 | 1,618,260 | 253,905 |
| デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金 | 4 | — | — |
| 投資有価証券購入未払金 | | 375,346 | 58,892 |
| 未払キャピタル・ゲイン税 | | 3,846,350 | 603,492 |
| 未払副管理報酬 | 5(c) | 28,007 | 4,394 |
| 未払買戻金 | | 8,912,661 | 1,398,397 |
| 未払投資運用報酬 | 5(a) | 684,292 | 107,365 |
| 未払管理事務代行報酬 | 5(b) | 44,623 | 7,001 |
| 未払保管報酬 | 5(c) | 16,408 | 2,574 |
| その他の未払費用 | 5(f) | 369,410 | 57,960 |
| **負債合計（買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）** | | 19,026,079 | 2,985,192 |
| **買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産** | | 1,468,986,638 | 230,484,004 |

一口当たり純資産価格および各投資証券クラスの発行済株式数については、注記15を参照。

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**
**2023年12月31日現在**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド | |
|---|---|---|---|
| | 注記 | 米ドル | 千円 |
| **資産** | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 8 | 1,277,780,866 | 200,483,818 |
| 現金および現金同等物 | 3 | 8,433,943 | 1,323,286 |
| 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 | 7,870,568 | 1,234,892 |
| 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 | 1,780,000 | 279,282 |
| 未収配当金および未収利息 | | 13,314,633 | 2,089,066 |
| 投資有価証券売却未収金 | | — | — |
| 未収申込金 | | 102,393 | 16,065 |
| 未収変動証拠金 | | 602,839 | 94,585 |
| その他の未収金 | | 7,087 | 1,112 |
| **資産合計** | | 1,309,892,329 | 205,522,106 |
| **負債** | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融負債 | 8 | 8,554,319 | 1,342,173 |
| 当座借越 | 3 | — | — |
| デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金 | 4 | 1,780,000 | 279,282 |
| 未払キャピタル・ゲイン税 | | — | — |
| 未払副管理報酬 | 5(c) | 11,793 | 1,850 |
| 未払買戻金 | | 2,351,079 | 368,884 |
| 未払投資運用報酬 | 5(a) | 438,254 | 68,762 |
| 未払管理事務代行報酬 | 5(b) | 62,441 | 9,797 |
| 未払保管報酬 | 5(c) | 12,350 | 1,938 |
| 未払変動証拠金 | | — | — |
| その他の未払費用 | 5(f) | 364,675 | 57,218 |
| **負債合計（買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）** | | 13,574,911 | 2,129,904 |
| **買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産** | | 1,296,317,418 | 203,392,203 |

一口当たり純資産価格および各投資証券クラスの発行済株式数については、注記15を参照。

本財務書類は、2024年４月18日付で取締役会により承認され、以下の者により代表して署名された。

取締役：シルヴィー・マクラフリン
取締役： マイケル・ボイス

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**
**2022年12月31日現在**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | |
|---|---|---|---|
| | 注記 | 米ドル | 千円 |
| **資産** | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 8 | 1,407,731,956 | 220,873,144 |
| 現金および現金同等物 | 3 | 20,739,408 | 3,254,013 |
| デリバティブ・ポジションに対する担保として差し入れられた現金 | 4 | — | — |
| デリバティブ・ポジションに対する担保として受領した現金 | 4 | — | — |
| 未収配当金および未収利息 | | 664,177 | 104,209 |
| 投資有価証券売却未収金 | | — | — |
| 未収申込金 | | 63,947 | 10,033 |
| その他の未収金 | | 16,661 | 2,614 |
| **資産合計** | | 1,429,216,149 | 224,244,014 |
| **負債** | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融負債 | 8 | 1,792,192 | 281,195 |
| デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金 | 4 | — | — |
| 投資有価証券購入未払金 | | — | — |
| 未払キャピタル・ゲイン税 | | 2,863,451 | 449,275 |
| 未払副管理報酬 | 5(c) | 38,631 | 6,061 |
| 未払買戻金 | | 509,884 | 80,001 |
| 未払投資運用報酬 | 5(a) | 1,541,961 | 241,934 |
| 未払管理事務代行報酬 | 5(b) | 69,341 | 10,880 |
| 未払保管報酬 | 5(c) | 26,795 | 4,204 |
| 未払変動証拠金 | | — | — |
| その他の未払費用 | 5(f) | 404,145 | 63,410 |
| **負債合計（買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）** | | 7,246,400 | 1,136,960 |
| **買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産** | | 1,421,969,749 | 223,107,054 |

一口当たり純資産価格および各投資証券クラスの発行済株式数については、注記15を参照。

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**
**2022年12月31日現在**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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 | 843,113,088 | 132,284,444 |
| 現金および現金同等物 | 3 | 32,211,363 | 5,053,963 |
| 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 | 591,461 | 92,800 |
| 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 | 1,120,000 | 175,728 |
| 未収配当金および未収利息 | | 10,880,386 | 1,707,133 |
| 投資有価証券売却未収金 | | — | — |
| 未収申込金 | | 190,854 | 29,945 |
| その他の未収金 | | 1,035 | 162 |
| **資産合計** | | 888,108,187 | 139,344,175 |
| **負債** | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融負債 | 8 | 5,528,037 | 867,349 |
| 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 | 1,120,000 | 175,728 |
| 投資有価証券購入未払金 | | — | — |
| 未払キャピタル・ゲイン税 | | — | — |
| 未払副管理報酬 | 5(c) | 21,652 | 3,397 |
| 未払買戻金 | | 377,217 | 59,185 |
| 未払投資運用報酬 | 5(a) | 739,636 | 116,049 |
| 未払管理事務代行報酬 | 5(b) | 81,139 | 12,731 |
| 未払保管報酬 | 5(c) | 19,649 | 3,083 |
| 未払変動証拠金 | | 3,650,532 | 572,768 |
| その他の未払費用 | 5(f) | 254,847 | 39,985 |
| **負債合計（買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）** | | 11,792,709 | 1,850,276 |
| **買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産** | | 876,315,478 | 137,493,898 |

一口当たり純資産価格および各投資証券クラスの発行済株式数については、注記15を参照。

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

**（2）【損益計算書】**

**フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー**
**損益計算書**
**2023年12月31日に終了した会計年度**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | |
|---|---|---|---|
| | 注記 | 米ドル | 千円 |
| **投資収益** | | | |
| 受取配当金 | | 24,984,240 | 3,920,027 |
| 受取銀行利息 | | 1,011,554 | 158,713 |
| 受取社債利息 | | — | — |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純利益 | 2,5(g) | 292,337,811 | 45,867,803 |
| **投資収益** | | 318,333,605 | 49,946,543 |
| **費用** | | | |
| 一般費用 | 5(f) | (830,132) | (130,248) |
| 投資運用報酬 | 5(a) | (8,559,809) | (1,343,034) |
| 管理事務代行報酬 | 5(b) | (282,552) | (44,332) |
| 副保管報酬 | 5(c) | (162,687) | (25,526) |
| 保管報酬 | 5(c) | (106,306) | (16,679) |
| 取締役報酬 | 5(d) | (39) | (6) |
| 監査費用 | 5(e) | (11,426) | (1,793) |
| **運営費用** | | (9,952,951) | (1,561,618) |
| **運営利益** | | 308,380,654 | 48,384,925 |
| **財務費用** | | | |
| 銀行利息費用 | | (1) | (0) |
| 収益の分配 | 14 | (165,656) | (25,991) |
| 収益平準化純額 | | (952,645) | (149,470) |
| | | (1,118,302) | (175,462) |
| **税引前純利益** | | 307,262,352 | 48,209,463 |
| **税金** | | | |
| 源泉所得税 | | (4,022,048) | (631,059) |
| キャピタル・ゲイン税 | | (1,605,070) | (251,835) |
| **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** | | 301,635,234 | 47,326,568 |

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**
**2023年12月31日に終了した会計年度**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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 | | 684,597 | 107,413 |
| 受取社債利息 | | 75,156,486 | 11,792,053 |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純利益 | 2,5(g) | 71,498,095 | 11,218,051 |
| 投資運用報酬の払戻し | | — | — |
| **投資収益** | | 147,339,178 | 23,117,517 |
| **費用** | | | |
| 一般費用 | 5(f) | (776,466) | (121,828) |
| 投資運用報酬 | 5(a) | (5,449,792) | (855,072) |
| 管理事務代行報酬 | 5(b) | (383,130) | (60,113) |
| 副保管報酬 | 5(c) | (65,071) | (10,210) |
| 保管報酬 | 5(c) | (99,554) | (15,620) |
| 取締役報酬 | 5(d) | (241) | (38) |
| 監査費用 | 5(e) | (11,408) | (1,790) |
| **運営費用** | | (6,785,662) | (1,064,670) |
| **運営利益** | | 140,553,516 | 22,052,847 |
| **財務費用** | | | |
| 銀行利息費用 | | (252,745) | (39,656) |
| 収益の分配 | 14 | (4,478,733) | (702,713) |
| 収益平準化純額 | | (4,364,511) | (684,792) |
| | | (9,095,989) | (1,427,161) |
| **税引前純利益** | | 131,457,527 | 20,625,686 |
| **税金** | | | |
| 源泉所得税 | | (224,978) | (35,299) |
| キャピタル・ゲイン税 | | — | — |
| **運営による買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加** | | 131,232,549 | 20,590,387 |

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**
**2022年12月31日に終了した会計年度**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | |
|---|---|---|---|
| | 注記 | 米ドル | 千円 |
| **投資収益** | | | |
| 受取配当金 | | 31,900,019 | 5,005,113 |
| 受取銀行利息 | | 552,941 | 86,756 |
| 受取社債利息 | | — | — |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損失 | 2,5(g) | (457,263,349) | (71,744,619) |
| **投資費用** | | (424,810,389) | (66,652,750) |
| **費用** | | | |
| 一般費用 | 5(f) | (907,302) | (142,356) |
| 投資運用報酬 | 5(a) | (11,137,404) | (1,747,459) |
| 管理事務代行報酬 | 5(b) | (322,039) | (50,528) |
| 副保管報酬 | 5(c) | (161,676) | (25,367) |
| 保管報酬 | 5(c) | (127,828) | (20,056) |
| 取締役報酬 | 5(d) | (4,509) | (707) |
| 監査費用 | 5(e) | (9,347) | (1,467) |
| **運営費用** | | (12,670,105) | (1,987,939) |
| **運営損失** | | (437,480,494) | (68,640,690) |
| **財務費用** | | | |
| 銀行利息費用 | | (4,356) | (683) |
| 収益の分配 | 14 | (149,443) | (23,448) |
| 収益平準化純額 | | (2,701,316) | (423,836) |
| | | (2,855,115) | (447,968) |
| **税引前純損失** | | (440,335,609) | (69,088,657) |
| **税金** | | | |
| 源泉所得税 | | (5,342,947) | (838,308) |
| キャピタル・ゲイン税 | | (3,011,373) | (472,484) |
| **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** | | (448,689,929) | (70,399,450) |

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**
**2022年12月31日に終了した会計年度**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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 | | 244,084 | 38,297 |
| 受取社債利息 | | 66,944,055 | 10,503,522 |
| 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(g) | (356,442,492) | (55,925,827) |
| 投資運用報酬の払戻し | | — | — |
| **投資費用** | | (289,254,353) | (45,384,008) |
| **費用** | | | |
| 一般費用 | 5(f) | (650,390) | (102,046) |
| 投資運用報酬 | 5(a) | (6,330,471) | (993,251) |
| 管理事務代行報酬 | 5(b) | (413,122) | (64,819) |
| 副保管報酬 | 5(c) | (85,561) | (13,425) |
| 保管報酬 | 5(c) | (112,159) | (17,598) |
| 取締役報酬 | 5(d) | (3,869) | (607) |
| 監査費用 | 5(e) | (9,211) | (1,445) |
| **運営費用** | | (7,604,783) | (1,193,190) |
| **運営損失** | | (296,859,136) | (46,577,198) |
| **財務費用** | | | |
| 銀行利息費用 | | (305,886) | (47,994) |
| 収益の分配 | 14 | (6,714,492) | (1,053,504) |
| 収益平準化純額 | | (20,491,897) | (3,215,179) |
| | | (27,512,275) | (4,316,676) |
| **税引前純損失** | | (324,371,411) | (50,893,874) |
| **税金** | | | |
| 源泉所得税 | | (135,010) | (21,183) |
| キャピタル・ゲイン税 | | — | — |
| **運営による買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の減少** | | (324,506,421) | (50,915,057) |

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**
**2023年12月31日に終了した会計年度**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | |
|---|---|---|---|
| | 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** | | 1,421,969,749 | 223,107,054 |
| **買戻可能参加型投資証券取引** | | | |
| 買戻可能参加型投資証券の発行 | | 146,365,705 | 22,964,779 |
| 買戻可能参加型投資証券の買戻し | | (400,984,050) | (62,914,397) |
| **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** | | (254,618,345) | (39,949,618) |
| **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 | | 301,635,234 | 47,326,568 |
| **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** | | 1,468,986,638 | 230,484,004 |

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**
**2023年12月31日に終了した会計年度**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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** | | 876,315,478 | 137,493,898 |
| **買戻可能参加型投資証券取引** | | | |
| 買戻可能参加型投資証券の発行 | | 647,335,135 | 101,566,883 |
| 買戻可能参加型投資証券の買戻し | | (358,565,744) | (56,258,965) |
| **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** | | 288,769,391 | 45,307,917 |
| **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 | | 131,232,549 | 20,590,387 |
| **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** | | 1,296,317,418 | 203,392,203 |

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**
**2022年12月31日に終了した会計年度**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | |
|---|---|---|---|
| | 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** | | 2,190,859,999 | 343,745,934 |
| **買戻可能参加型投資証券取引** | | | |
| 買戻可能参加型投資証券の発行 | | 482,771,914 | 75,746,913 |
| 買戻可能参加型投資証券の買戻し | | (802,972,235) | (125,986,344) |
| **買戻可能参加型投資証券取引による純資産の純減少** | | (320,200,321) | (50,239,430) |
| **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 | | (448,689,929) | (70,399,450) |
| **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** | | 1,421,969,749 | 223,107,054 |

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**
**2022年12月31日に終了した会計年度**

| | | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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** | | 1,817,644,745 | 285,188,460 |
| **買戻可能参加型投資証券取引** | | | |
| 買戻可能参加型投資証券の発行 | | 426,363,310 | 66,896,403 |
| 買戻可能参加型投資証券の買戻し | | (1,043,186,156) | (163,675,908) |
| **買戻可能参加型投資証券取引による純資産の純増加／（減少）** | | (616,822,846) | (96,779,505) |
| **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 | | (324,506,421) | (50,915,057) |
| **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** | | 876,315,478 | 137,493,898 |

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

**（３）【金銭の分配に係る計算書】**

該当なし

**（４）【キャッシュ・フロー計算書】**

**フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー**
**キャッシュフロー計算書**
**2023年12月31日に終了した会計年度**

| | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | |
|---|---|---|
| | 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 | 20,872,589 | 3,274,909 |
| 受取利息 | 1,011,956 | 158,776 |
| 支払運営費用 | (11,534,114) | (1,809,702) |
| 金融資産の購入 | (195,181,639) | (30,623,999) |
| 金融資産の売却手取金 | 409,865,402 | 64,307,882 |
| **運営活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額** | 225,034,194 | 35,307,865 |
| **財務活動からのキャッシュフロー** | | |
| 申込み | 145,990,826 | 22,905,961 |
| 買戻し | (392,264,415) | (61,546,287) |
| 支払利息 | 28 | 4 |
| 支払配当金 | (165,656) | (25,991) |
| 収益平準化 | (952,645) | (149,470) |
| **財務活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額** | (247,391,862) | (38,815,783) |
| **現金および現金同等物の（減少）／増加** | (22,357,668) | (3,507,918) |
| 為替換算調整総計（注記２） | — | — |
| **期首現金および現金同等物** | 20,739,408 | 3,254,013 |
| **期末現金および現金同等物** | (1,618,260) | (253,905) |
| **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 | (1,618,260) | (253,905) |
| 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） | — | — |
| | (1,618,260) | (253,905) |
| **非現金活動の補足明細** | | |
| 転換の申込み | (316,858) | (49,715) |
| 転換の買戻し | 316,858 | 49,715 |
| | — | — |

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**
**2023年12月31日に終了した会計年度**

| | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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 | (224,978) | (35,299) |
| 受取利息 | 55,856,492 | 8,763,884 |
| 支払運営費用 | (7,015,503) | (1,100,732) |
| 金融資産の購入 | (1,096,896,535) | (172,103,066) |
| 金融資産の売却手取金 | 750,046,581 | 117,682,309 |
| **運営活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額** | (298,233,943) | (46,792,906) |
| **財務活動からのキャッシュフロー** | | |
| 申込み | 646,764,628 | 101,477,370 |
| 買戻し | (355,932,914) | (55,845,874) |
| 支払利息 | (252,840) | (39,671) |
| 支払配当金 | (4,478,733) | (702,713) |
| 収益平準化 | (4,364,511) | (684,792) |
| **財務活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額** | 281,735,630 | 44,204,320 |
| **現金および現金同等物の減少** | (16,498,313) | (2,588,585) |
| 為替換算調整総計（注記２） | — | — |
| **期首現金および現金同等物** | 32,802,824 | 5,146,763 |
| **期末現金および現金同等物** | 16,304,511 | 2,558,178 |
| **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 | 8,433,943 | 1,323,286 |
| デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産） | 9,650,568 | 1,514,174 |
| デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債） | (1,780,000) | (279,282) |
| | 16,304,511 | 2,558,178 |
| **非現金活動の補足明細** | | |
| 転換の申込み | (658,968) | (103,392) |
| 転換の買戻し | 658,968 | 103,392 |
| | — | — |

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**
**2022年12月31日に終了した会計年度**

| | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | |
|---|---|---|
| | 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 | 27,119,717 | 4,255,084 |
| 受取利息 | 552,453 | 86,680 |
| 支払運営費用 | (12,407,412) | (1,946,723) |
| 金融資産の購入 | (354,341,868) | (55,596,239) |
| 金融資産の売却手取金 | 629,807,715 | 98,816,830 |
| **運営活動からの現金インフロー純額** | 290,730,605 | 45,615,632 |
| **財務活動からのキャッシュフロー** | | |
| 申込み | 485,046,477 | 76,103,792 |
| 買戻し | (803,593,386) | (126,083,802) |
| 支払利息 | (3,856) | (605) |
| 支払配当金 | (149,443) | (23,448) |
| 収益平準化 | (2,701,316) | (423,836) |
| **財務活動からの現金アウトフロー純額** | (321,401,524) | (50,427,899) |
| **現金および現金同等物の（減少）／増加** | (30,670,919) | (4,812,267) |
| 為替換算調整総計（注記２） | — | — |
| **期首現金および現金同等物** | 51,410,327 | 8,066,280 |
| **期末現金および現金同等物** | 20,739,408 | 3,254,013 |
| **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 | 20,739,408 | 3,254,013 |
| 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） | — | — |
| | 20,739,408 | 3,254,013 |

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**
**2022年12月31日に終了した会計年度**

| | フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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 | (135,010) | (21,183) |
| 受取利息 | 66,243,365 | 10,393,584 |
| 支払運営費用 | (7,517,189) | (1,179,447) |
| 金融資産の購入 | (1,547,288,084) | (242,769,500) |
| 金融資産の売却手取金 | 2,186,215,242 | 343,017,171 |
| **運営活動からの現金（アウトフロー）／インフロー純額** | 697,518,324 | 109,440,625 |
| **財務活動からのキャッシュフロー** | | |
| 申込み | 426,755,045 | 66,957,867 |
| 買戻し | (1,043,467,157) | (163,719,997) |
| 支払利息 | (308,233) | (48,362) |
| 支払配当金 | (6,714,492) | (1,053,504) |
| 収益平準化 | (20,491,897) | (3,215,179) |
| **財務活動からの現金インフロー／（アウトフロー）純額** | (644,226,734) | (101,079,175) |
| **現金および現金同等物の増加／（減少）** | 53,291,590 | 8,361,450 |
| 為替換算調整総計（注記２） | ― | ― |
| **期首現金および現金同等物** | (20,488,766) | (3,214,687) |
| **期末現金および現金同等物** | 32,802,824 | 5,146,763 |
| **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 | 32,211,363 | 5,053,963 |
| デリバティブ・ポジションに対する現金担保（資産） | 1,711,461 | 268,528 |
| デリバティブ・ポジションに対する現金担保（負債） | (1,120,000) | (175,728) |
| | 32,802,824 | 5,146,763 |

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**

**2023年12月31日に終了した会計年度の財務書類に対する注記**

**１．設立および主要な活動**

フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー（以下「本投資法人」という。）は、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）2019年規則（以下「中央銀行UCITS規則」という。）の条項に従った譲渡性のある有価証券への投資信託事業として、アイルランドの中央銀行により、2008年11月24日付で認可された。

2023年12月31日現在、設立されたサブ・ファンドは24であった。

| サブ・ファンド名 | 投資証券クラス | 設立日 |
|---|---|---|
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・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・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | クラスX円ヘッジ投資証券*** | 2021年４月22日 |
| 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 | 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・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド | クラスY円ヘッジ投資証券† | 2023年３月14日 |

*** フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのクラス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、ユーロネクスト・ダブリンの規制ある市場に上場されている。

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

**投資目的、投資方針および取引情報**

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド－サブ・ファンドの投資目的は、プラスの社会的影響とともに長期的なキャピタル・ゲインを提供することである。

サブ・ファンドは、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。

2023年12月31日終了年度中のサブ・ファンドにより促進される環境的および／または社会的特性の達成に関する詳細情報は、本財務書類のSFDRに関する別紙に記載されている。

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

サブ・ファンドは、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会規則（EU）2019／2088（SFDR）の目的において、第８条ファンドである。タクソノミー規則に基

づく環境目的に適合するサブ・ファンドの投資は０％である。「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したサブ・ファンドの投資対象資産に対してのみ適用される。サブ・ファンドにおける残りの部分の投資対象資産は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮しない。

サブ・ファンドは、世界中の投資適格未満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。

2023年12月31日終了年度中のサブ・ファンドにより促進される環境的および／または社会的特性の達成に関する詳細情報は、本財務書類のSFDRに関する別紙に記載されている。

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

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

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

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

*（ａ）2023年１月１日より適用される基準および既存の基準に対する変更*

本投資法人の財務書類に重大な影響を及ぼした発行済みで効力を有する新しい会計基準または変更はない。

*（ｂ）2024年１月１日以降に適用され、早期適用されていない新たな基準、変更および解釈指針*

2024年１月１日以降に開始する年次期間より、多くの新たな基準、基準に対する変更および解釈が適用されているが、これらの財務書類の作成に当たっては早期適用されていない。いずれも本投資法人の財務書類に重要な影響を与えるとは見込まれていない。

### 外国為替換算

（ａ）機能通貨および表示通貨

本投資法人の財務書類に含まれる項目は、本投資法人が運用する主要な経済環境の通貨（以下「機能通貨」という。）を用いて測定される。Federated Hermes Global High Yield Credit Fundの機能通貨は、そのポートフォリオに含まれる投資の多くがユーロ建てであることを反映し、ユーロである。その他のすべてのサブ・ファンドの機能通貨は、そのポートフォリオに含まれる投資の多くが米ドル建てであることを反映し、米ドルである。

取締役会は、本投資法人の表示通貨を英ポンドから米ドルに変更することを承認した。

表示通貨の変更は遡及的に処理される。2022年12月31日終了年度の比較数値は、貸借対照表については英ポンド／米ドルの為替レートの終値1.0673（2021年：期首レート1.1372）、損益計算書については英ポンド／米ドルの平均レートの1.0537で再換算されている。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。

その結果、当年度については、ユーロ建てのすべてのサブ・ファンドは、合計欄において米ドルに換算されている。比較年度については、本投資法人の表示通貨は英ポンドで表示され、米ドルでも再表示されている。貸借対照表の合計欄を参照のこと。

（b）取引および残高

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

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

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

（c）外国為替換算調整総計

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

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

**損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債**

（a）分類

（i）資産

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

（ii）負債

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

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

（b）認識／認識の中止

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

（c）測定

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

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

- レベル１－同一の、制限されていない資産または負債に対する、測定日において入手可能な活発な市場における未調整の相場価格。一般的に含まれる投資の種類には、株式、米国預託証券、不動産投資信託、ワラントおよび証券取引所に上場されているデリバティブが含まれる。
- レベルⅡ－活発であると考えられない市場における相場価格または相場価格以外のインプットを用いて値付けされる金融商品で、すべての重要なインプットが直接的または間接的に観察可能なもの（活発な市場、金利およびイールドカーブ、信用リスク等、類似の投資に対する相場価格を含む）。一般的にこのカテゴリーに含まれる投資の種類には、社債、国債、参加証書、銀行債務および一定の店頭デリバティブが含まれる。
- レベルⅢ－公正価値測定に重要であり、観察不可能なインプットを必要とする価格または評価（投資運用会社独自の仮定および投資の公正価値を決定する際に市場参加者が使用するであろう、取締役会により使用される仮定を含む）。一般的にこのカテゴリーに含まれる投資の種類には、民間企業が発行する民間の証券または債務証券および投資運用会社が値付けする投資が含まれる。有価証券を評価するために用いられるインプットまたは手法は、必ずしもそれらの有価証券への投資に付随するリスクを示すものではない。

（ｄ）公正価値見積り

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

***デリバティブ***

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

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

***先物***

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

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

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

***為替予約取引***

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

***ワラント***

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

***クレジット・デフォルト・スワップ***

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

***スワップション***

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

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

***アセット・バック証券***

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

***偶発転換社債***

偶発転換社債（以下「CoCo債」という。）は、エンハンスト・キャピタル・ノート（ECN）とも呼ばれ、あらかじめ定められたトリガーイベントが発生した場合に株式に転換される確定利付商品である。CoCo債は、トリガー発動および損失吸収メカニズムの２つの要素によって定義される。トリガー発動は、損失吸収プロセスを引き起こす事前に指定された事象である。それは機械的なルールまたは監督当局の裁量のいずれかに基づく。損失吸収のメカニズムは、あらかじめ定められた額の株式に転換するか、CoCo債の額面価額を切り下げるかのいずれかである。銀行固有、システミック、またはデュアルなトリガーは、自動的かつ不変の転換を保証するように定義されなければならない。あらかじめ指定されたトリガー・イベントの閾値が異なる転換が発生する、ダイナミック・シークエンスの可能性が存在する。トリガーは、会計操作や市場操作の影響を受ける可能性があるため、一般的に用いられている基準は、銀行の支払い能力に関する市場の測定である。トリガーの設計と転換率は、金融商品の有効性において重要である。CoCo債は、貸借対照表日の市場価格に基づいて公正価値で評価される。

***投資による収益***

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

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

***現金および現金同等物***

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

***デリバティブ・ポジションの担保として受け取る現金***

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

***デリバティブ・ポジションの担保として差し入れられた現金***

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

***買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産***

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

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

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

***運営費用***

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

***収益平準化***

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

***課税***

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

***希薄化調整***

サブ・ファンドが取引日に所定の閾値を超える純申込または純買戻ポジションにある場合、本投資法人は、当該取引日における株式の発行口数に関して本投資法人のポートフォリオのリバランスに要する費用である負担義務および手数料およびスプレッドをカバーするために、関連する株式クラスの株式一株当たりの純資産価額に希薄化調整を行うことができる。希薄化調整の水準は本投資法人により決定され、関連する市場における関連する有価証券の取引において生じる費用に関する過去の情報に基づいて見積もられる。ファンドが、投資対象の売買で生じる費用の全額を支払うには不十分な希薄化調整を課した場合、その差額はファンドの資産から支払われ、その結果、ファンドの価値が減少することになる（それに伴い、すべての投資主の保有価値が減少することになる。）。

2023年12月31日までの１年間、スウィング・プライシング調整は、以下のサブ・ファンドの１株当たり純資産価値に影響を与えた。下表は、2023年12月31日および2022年12月31日終了年度に適用された調整総額を示している。

| サブ・ファンド名 | スウィング・プライシングの取引への影響 | |
|---|---|---|
| | 2023年12月31日 | 2022年12月31日 |
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | | |
| 買戻し | 87,840.34 | 1,202,030.75 |
| 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 | | |
| 買戻し | 164,044.90 | 3,189,495.79 |
| 発行 | 2,111,381.95 | 242,668.08 |

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

***投資運用報酬リベート***

該当する場合、投資運用会社は、すべての運用費用（管理報酬およびヘッジ対象投資証券クラスの費用を除く。）を20ベーシス・ポイント以下に抑制するために、サブ・ファンドにリベートを支払った。サブ・ファンドは、これらのリベートが日次で発生する。

**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Ａ１を有するノーザン・トラスト・コーポレーションの間接的な完全所有子会社であるノーザン・トラスト・カンパニー（以下「TNTC」という。）に保有されている。

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッドはTNTCをそのグローバル副保管受託銀行に任命している。

2023年12月31日および2022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：

| | 2023年12月31日<br>米ドル | 2022年12月31日<br>米ドル |
|---|---|---|
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | (1,618,260) | 20,739,408 |
| 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 | 8,433,943 | 32,211,363 |

現金および現金同等物の残高のうち、未払いの米国源泉徴収税の内国歳入庁（IRS）に対する潜在的債務のため、各ファンドの個別の負債を参照して按分された6,463,162米ドル（2022年12月31日：6,463,162米ドル）の制限付き現金があることに留意されたい。これについて、2013年１月から2018年３月までの期間を対象として、標準税率30%ではなく、15%の条約税率がファンドによって主張された。ファンドの米国税務顧問の助言によると、ファンドが債務を清算しなければならない可能性は高くないため、ファンドは財務書類に負債を計上していない。ファンドは自己申告を提出しており、本財務書類の日付現在、IRSに

よって検討されている。設定されたスケジュールが提供されていないため、IRSがいつ自己申告について見解を述べるかは不透明である。

ファンドは制限付き保有現金の権利および所有権を保持している。

米国の標準税率30%が2018年３月以降適用されている。

サブ・ファンドの制限付き現金の内訳は、注記13を参照のこと。

**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。2023年12月31日および2022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。

**2023年12月31日**

| | 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 |
|---|---|
| ゴールドマン・サックス | (1,020,000) |
| JPモルガン | (760,000) |
| メリルリンチ | ― |
| モルガン・スタンレー | 570,568 |
| ステート・ストリート | 7,300,000 |
| | 6,090,568 |

＊本投資法人の表示通貨は英ポンドから米ドルに変更した。

2023年12月31日現在、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドに関してモルガン・スタンレーが保有している570,568米ドルの担保は、担保資産570,568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。

**2022年12月31日**

| | 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 |
|---|---|
| バークレイズ | ― |
| ゴールドマン・サックス | (800,000) |
| HSBC | (290,000) |
| JPモルガン | ― |
| メリルリンチ | ― |
| モルガン・スタンレー | 161,461 |
| カナダロイヤル銀行 | 430,000 |
| ノーザン・トラスト | ― |
| ロイズ銀行 | (30,000) |
| | (528,539) |

＊本投資法人の表示通貨は英ポンドから米ドルに変更した。ユーロ建てのサブ・ファンドは、年度末の為替レート1.0673を用いて、再表示後の本投資法人の合計欄において米ドルに換算されている。

## 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・SDG エンゲージメント・エクイティ・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・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド | 上限 0.40% |

当年度中に請求された管理報酬は107,416,395米ドル（2022年：120,744,111米ドル*）であり、当年度末における未払金額は8,173,846米ドル（2022年：17,131,433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・サービシズ（アイルランド）リミテッドから管理事務代行業務を有償で提供される契約を締結している。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドに関して、管理事務代行会社は、以下の年次報酬（適用ある場合には、付加価値税が追加される。）を受領する権利を有している。

- 各サブ・ファンドの純資産価額の最初の３億英ポンドの部分は0.045%、
- 各サブ・ファンドの純資産価額の３億英ポンドから７億英ポンドまでの部分は0.027%、
- 該当サブ・ファンドの純資産価額の７億英ポンド超の部分は0.0203%

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDG エンゲージメント・エクイティ・ファンドに関して、管理事務代行会社は、以下の年次報酬（適用ある場合には、付加価値税が追加される。）を受領する権利を有している。

- 各サブ・ファンドの純資産価額の最初の３億英ポンドの部分は0.036%、
- 各サブ・ファンドの純資産価額の３億英ポンドから５億英ポンドまでの部分は0.018%、
- 該当サブ・ファンドの純資産価額の７億英ポンド超の部分は0.0113%

当年度中に請求された管理事務代行報酬は3,369,718米ドル（2022年：3,647,392米ドル*）であり、当年度末における未払金額は521,537米ドル（2022年：763,272米ドル**）であった。

### （ｃ）保管会社および副保管会社報酬

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッドは、本投資法人の保管会社である。保管会社は、1990年７月５日にアイルランドで設立された非公開有限責任会社であり、ノーザン・トラスト・コーポレーションの間接的な完全所有子会社である。

保管会社は、以下の年次報酬（適用ある場合には、付加価値税が追加される。）を受領する権利を有している。

- 該当サブ・ファンドの純資産価額の最初の５億英ポンドの部分は0.0099%；
- 該当サブ・ファンドの純資産価額の５億英ポンドから７億英ポンドまでの部分は0.00675%；
- 該当サブ・ファンドの純資産価額の７億英ポンド超の部分は0.0054%

また、保管会社および副保管会社は、保管契約の規定に従って、保管業務および取引に係る手数料を回収する権利を有している。

当年度中に請求された保管会社報酬は1,143,081米ドル（2022年：1,271,872米ドル*）であり、当年度末における未払金額は170,854米ドル（2022年：271,930米ドル**）であった。

**当年度中に請求された副保管会社報酬は4,334,235米ドル（2022年：4,366,033米ドル*）であり、当年度末における未払金額は768,230米ドル（2022年：1,049,508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。

当年度中に請求された取締役報酬は1,408米ドル（2022年：45,091米ドル*）であり、当年度末における未払金額は1,188米ドル（2022年：249米ドル**）であった。

***（ｅ）監査報酬・監査関連報酬・非監査業務***

デロイト・アイルランド・エルエルピーは、法定監査人として、本投資法人の財務書類の監査に関して173,609ユーロおよび付加価値税（2022年：160,875ユーロ）ならびに税務サービスに関して10,300ユーロおよび付加価値税（2022年：なし）を請求した。2023年または2022年中に、法定監査人によって提供されたその他の保証業務または非監査業務はなかった。

***（ｆ）その他の費用***

さらに、各サブ・ファンドは、印紙税、税金、監査人の費用、上場手数料、訴訟費用、報告書・経理・英文目論見書の印刷・配布費用、法律の変更または新しい法律の導入により発生した費用（法的強制力の有無を問わず、適用される法律の遵守により発生した費用を含む。）を含むがこれらに限定されない、運営の過程で発生した費用および経費を支払う。

すべての費用は、それらが発生したサブ・ファンドに請求されるか、または、当該費用が個別のサブ・ファンドに帰属しないと取締役が判断する場合、当該費用は、通常、該当サブ・ファンドの純資産価額に比例してすべてのサブ・ファンドのクラスに配分される。当年度末における各サブ・ファンドの未払費用の詳細は、貸借対照表に開示されている。当年度末における各サブ・ファンドの発生費用の詳細は、損益計算書に開示されている。

***（ｇ）取引費用***

取引費用は、金融資産または金融負債の取得、発行または売却に直接起因する増分費用である。増分費用とは、事業体が金融商品を取得、発行または売却しなかった場合には発生しなかったであろう費用のことである。当年度の取引費用13,778,892米ドル（2022年：16,055,152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。

* 本投資法人の表示通貨は英ポンドから米ドルに変更された。ユーロ建てのサブ・ファンドの各年の比較数値は、平均為替レート1.0537を使用して、再表示後の本投資法人の合計欄で米ドルに換算されている。

** ユーロ建てのサブ・ファンドの年度末比較数値は、年度末の為替レート1.0673を使用して、再表示後の本投資法人の合計欄で米ドルに換算されている。

**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・リミテッドおよびフェデレーテッド・インベストメント・カウンセリング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、年度末日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・カウンセリングは、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。

当会計年度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。

2023年12月31日現在（2022年12月31日現在保有なし）、以下のサブ・ファンドが、ハーミーズ・ファンド・マネージャー・アイルランド・リミテッド（フェデレーテッド・ハーミーズ・インクの間接的な子会社）により管理されるFederated Hermes Short-Term U.S. Prime Fundにおいて以下を保有していた。

| サブ・ファンド | 2023年12月31日<br>価値（米ドル） | 2023年12月31日<br>保有 |
|---|---|---|
| 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 | 34,394,753 | 34,394,753 |

2023年12月31日および2022年12月31日現在、管理会社およびその子会社は、以下のサブ・ファンドの株式を所有していた。

| サブ・ファンド | 2023年12月31日<br>株数 | 2022年12月31日<br>株数 |
|---|---|---|
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDG エンゲージメント・エクイティ・ファンド | 1,438,252 | 1,060,316 |
| 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 | 16,844 | 20,839 |

***（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、年度末日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年度に請求された金額および当年度末における未払金額については、上述の注記５（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権投資証券資本は、額面１英ポンドの申込人投資証券1,000,000株および当初は参加株式として指定されていた無額面の500,000,000,000株に分割される100万英ポンドであった。

各サブ・ファンドは、以下のいずれかの通貨でそれぞれが分配型投資証券または累積型投資証券であるクラスを発行することができる。英ポンド、ユーロ、米ドル、豪ドル、カナダドル、人民元、日本円、スイス・フラン、スウェーデン・クローナ、ノルウェー・クローネ、デンマーク・クローネ、香港ドルおよびシンガポール・ドル。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・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・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドは、上述のすべての通貨でヘッジまたはヘッジなしのそれぞれが分配型投資証券または累積型投資証券であるクラスＡ、Ｆ、Ｉ、Ｋ、Ｌ、Ｍ、Ｐ、Ｒ、Ｗ、ＸおよびＺ投資証券を発行することができる。米ドルヘッジ投資証券は、本サブ・ファンドで利用されない。

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、上述のすべての通貨でヘッジまたはヘッジなしのそれぞれが分配型投資証券または累積型投資証券であるク

ラスA、D、F、I、K、L、M、P、R、W、YおよびZ投資証券を発行することができる。米ドルヘッジ投資証券は、本サブ・ファンドで利用されない。

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２億5,000万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。

2023年12月31日に終了した会計年度における買戻可能参加型投資証券数の変動は、以下のとおりであった。

| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド クラス | 期首投資証券数 | 発行 | 買戻し | 期末投資証券数 |
|---|---|---|---|---|
| クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 154,962,786 | 6,640,386 | (42,035,175) | 119,567,997 |
| クラスX円ヘッジ投資証券 | 24,975,067 | 195,490 | (6,998,014) | 18,172,543 |

| 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 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 | 90,983,831 | 91,205,026 | (26,975,474) | 155,213,383 |
| クラスY円ヘッジ投資証券 | － | 2,620,305 | (319,500) | 2,300,805 |

2022年12月31日に終了した会計年度における買戻可能参加型投資証券数の変動は、以下のとおりであった。

| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド クラス | 期首投資証券数 | 発行 | 買戻し | 期末投資証券数 |
|---|---|---|---|---|
| クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 209,724,164 | 25,676,913 | (80,438,291) | 154,962,786 |
| クラスX円ヘッジ投資証券 | 9,103,804 | 17,675,312 | (1,804,049) | 24,975,067 |

| 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 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 | 201,459,987 | 20,281,296 | (130,757,452) | 90,983,831 |

## ８．財務リスク管理

### 金融商品を利用する際の戦略

サブ・ファンドは、規定された投資目的および投資方針を追求するにあたり、様々な金融リスクにさらされている。これらのリスクは、信用リスク、流動性リスク、市場リスク（これには為替リスク、金利リスクおよびその他の価格リスクが含まれる。）を含むものとしてIFRS第７号で定義されている。サブ・ファンドはポートフォリオの運用収益を生み出すためにこれらの一部のリスクにさらされているが、これらのリスクは潜在的にサブ・ファンドの純資産を減少させる可能性もある。

投資運用会社は、サブ・ファンドの投資を各サブ・ファンドの投資目的および投資方針と整合的な方法で管理しながら、これらのリスクがサブ・ファンドのパフォーマンスに与える潜在的な悪影響を最小限に抑えるために最善の努力を払う。

リスクおよび本投資法人がこれらのリスクを管理するために採用した措置は、以下のとおりである。

### 市場価格リスク

市場価格リスクは、IFRS第７号において、金融商品の公正価値またはその将来のキャッシュフローが市場価格の変動により変動するリスクと定義されている。

サブ・ファンドの資産は、主に債券、株式、参加証書、米国預託証券、リート、変動利付債、先物、為替予約取引、クレジット・デフォルト・スワップ、スワップションおよびアセットバック有価証券から構成されている。

これらの金融商品の価値は市場の力によって決定され、したがって、市場価格がサブ・ファンドのパフォーマンスに不利な方向に変化するリスクがある。

本投資法人は、本投資法人の英文目論見書の個々のサブ・ファンドの補遺に定められている多くの投資制限を採用しており、個々の金融資産の価格の不利な変化に対するサブ・ファンドのエクスポージャーを制限している。

本投資法人の方針に基づき、投資運用会社は、サブ・ファンドのポジションを定期的に監視し、取締役会に定期的に報告を行っている。取締役会は、定例会議において、投資運用会社が提供する各サブ・ファンドのマーケット・エクスポージャー全般に関する情報を検討する。

さらに、投資運用会社は、定期的に市場全体とポジションのリスクをモニターするためのシステムとテクノロジーの使用を含む正式なリスク管理プロセスに従うことにより、市場価格の標準レベルが悪化するリスクに対するポートフォリオのエクスポージャーを管理する。

金融商品への投資から生じる最大リスクは、金融商品の公正価値、または一定のデリバティブの場合、損失が無限になる可能性のあるデリバティブおよび有価証券のショート・ポジションを除き、原資産の名目価値によって決定される。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、サブ・ファンドごとの市場エクスポージャーの総額は、エクスポージャーがより大きい可能性のあるデリバティブ以外は、投資有価証券明細表に表示されている。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、各サブ・ファンドに適用されるIFRS第７号で定義される市場価格リスクは、主に２つの要素、すなわち、市場価格の変動および為替レートから影響を受ける。債券を保有するサブ・ファンドは、３つ目の要素である債券金利の影響を受ける。IFRS第７号では、サブ・ファンドの純資産価額がこれらの要素の変化によってどのような影響を受けるかを示す感応度分析を要求している。

市場価格および為替相場の変動は、主に各サブ・ファンドの勘定で保有されている持分証券および関連する商品の公正価値に影響を及ぼす。

市場価格リスク感応度分析の詳細については、注記８の市場価格と感応度分析を参照のこと。

**為替リスク**

為替リスクは、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが為替レートの変動により変動するリスクとしてIFRS第７号で定義されている。サブ・ファンドの資産および負債は関連するサブ・ファンドの機能通貨以外の通貨建てである可能性があるため、サブ・ファンドは為替リスクにさらされる。

資産または負債が建てられる通貨と機能通貨との間の為替レートの変動は、当該資産の公正価値の増価または減価をもたらす可能性がある。投資運用会社は、金融デリバティブ商品を使用することにより、これらのリスクを軽減することができる。

投資運用会社は、本投資法人の方針に従い、サブ・ファンドの通貨エクスポージャーを定期的に監視し、定期的に取締役会へ報告する。

2023年12月31日現在、各サブ・ファンドの通貨エクスポージャーは以下のとおりであった。

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

| | 非貨幣性資産（千米ドル） | 貨幣性資産（千米ドル） | ヘッジ（千米ドル） | 合計（千米ドル） |
|---|---|---|---|---|
| 豪ドル | 18,235 | － | (16,248) | 1,987 |
| 英ポンド | 107,012 | (277) | 19,576 | 126,311 |
| ユーロ | 186,665 | (368) | 91,461 | 277,758 |
| 香港ドル | 74,526 | － | (67,489) | 7,037 |
| インド・ルピー | 36,608 | － | － | 36,608 |
| 日本円 | 137,677 | － | (94,997) | 42,680 |
| クウェート・ディナール | － | － | － | － |
| シンガポール・ドル | 26,909 | － | (24,118) | 2,791 |
| スウェーデン・クローナ | 38,879 | － | (34,862) | 4,017 |
| スイス・フラン | 26,245 | (1,077) | 545,877 | 571,045 |
| 米ドル | 801,771 | 100 | (403,118) | 398,753 |
| | 1,454,527 | (1,622) | 16,082 | 1,468,987 |

**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**

| | 非貨幣性資産（千米ドル） | 貨幣性資産（千米ドル） | ヘッジ（千米ドル） | 合計（千米ドル） |
|---|---|---|---|---|
| 豪ドル | － | 5 | － | 5 |
| 英ポンド | 83,367 | 293 | 62,083 | 145,743 |
| カナダドル | － | 1 | － | 1 |
| デンマーク・クローネ | － | 1 | － | 1 |
| ユーロ | 423,327 | 3,364 | (161,938) | 264,753 |
| 日本円 | － | － | 3,360 | 3,360 |
| シンガポール・ドル | － | 1 | 1 | 2 |
| スイス・フラン | (3) | (373) | 274,236 | 273,860 |
| 米ドル | 777,063 | 6,921 | (175,392) | 608,592 |
| | 1,283,754 | 10,213 | 2,350 | 1,296,317 |

貨幣性資産は現金および定期預金、ヘッジは為替予約取引、非貨幣資産はその他のすべての資産である。

2022年12月31日現在、サブ・ファンドの通貨エクスポージャーは以下のとおりであった。

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

| | 非貨幣性資産（千米ドル） | 貨幣性資産（千米ドル） | ヘッジ（千米ドル） | 合計（千米ドル） |
|---|---|---|---|---|
| 豪ドル | 22,459 | － | (20,428) | 2,031 |
| 英ポンド | 85,246 | (74) | 28,564 | 113,736 |
| デンマーク・クローネ | － | － | 1 | 1 |
| ユーロ | 194,875 | (2,687) | 116,651 | 308,839 |
| 香港ドル | 66,393 | － | (61,246) | 5,147 |
| インド・ルピー | 26,133 | － | － | 26,133 |
| 日本円 | 135,049 | － | (94,730) | 40,319 |
| シンガポール・ドル | 25,554 | － | (23,503) | 2,051 |
| スウェーデン・クローナ | 35,608 | － | (33,673) | 1,935 |
| スイス・フラン | 36,808 | 302 | 468,844 | 505,954 |
| 台湾ドル | － | 217 | － | 217 |
| 米ドル | 771,719 | 22,976 | (379,088) | 415,607 |
| | 1,399,844 | 20,734 | 1,392 | 1,421,970 |

**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**

| | 非貨幣性資産（千米ドル） | 貨幣性資産（千米ドル） | ヘッジ（千米ドル） | 合計（千米ドル） |
|---|---|---|---|---|
| 豪ドル | － | 5 | － | 5 |
| 英ポンド | 76,279 | 644 | 31,536 | 108,459 |
| カナダドル | － | 1 | － | 1 |
| デンマーク・クローネ | － | 1 | － | 1 |
| ユーロ | 333,637 | 5,999 | (102,744) | 236,892 |
| シンガポール・ドル | － | 2 | 1 | 3 |
| スイス・フラン | － | (63) | 107,836 | 107,773 |
| 米ドル | 433,369 | 26,742 | (36,930) | 423,181 |
| | 843,285 | 33,331 | (301) | 876,315 |

貨幣性資産は現金および定期預金、ヘッジは為替予約取引、非貨幣資産はその他のすべての資産である。

**金利リスク**

金利リスクは、IFRS第７号において、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが市場金利の変動により変動するリスクと定義されている。

サブ・ファンドの金融資産・負債の大部分は無利息であり、余剰現金および現金同等物は短期市場金利で投資されている。このため、サブ・ファンドの大半は実勢の市場金利レベルの変動による大きなリスクにさらされていない。

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、有利子の金融資産および負債を有している／有していた。その結果、サブ・ファンドは、市場金利の潜在的に不利な水準の変動リスクにさらされている／さらされた。投資運用会社は、これらの変動の影響を軽減しようとする契約をファンドのために随時締結することができる。

サブ・ファンドの方針に従い、投資運用会社は定期的にサブ・ファンドの金利エクスポージャーをモニターし、定期的に取締役会に報告する。取締役会は、定例会議において投資運用会社が提供する重要なエクスポージャーの情報を検討する。

2023年12月31日現在、サブ・ファンドの満期日に基づく金利エクスポージャーは以下のとおりであった。

| 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 | １年未満 | １年－５年 | ５年超 | 無利息 | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 資産 | | | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 316,616,056 | 264,016,306 | 687,892,048 | 9,256,456 | 1,277,780,866 |
| 現金 | 8,433,943 | — | — | — | 8,433,943 |
| 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 | 7,870,568 | — | — | — | 7,870,568 |
| 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 | 1,780,000 | — | — | — | 1,780,000 |
| 未収配当金および未収利息 | — | — | — | 13,314,633 | 13,314,633 |
| 未収申込金 | — | — | — | 102,393 | 102,393 |
| 未収変動証拠金 | — | — | — | 602,839 | 602,839 |
| その他の未収金 | — | — | — | 7,087 | 7,087 |
| 資産合計 | 334,700,567 | 264,016,306 | 687,892,048 | 23,283,408 | 1,309,892,329 |
| | | | | | |
| 負債 | | | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融負債 | — | 1,041,795 | — | 7,512,524 | 8,554,319 |
| デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金 | 1,780,000 | — | — | — | 1,780,000 |
| 未払買戻金 | — | — | — | 2,351,079 | 2,351,079 |
| 未払費用 | — | — | — | 889,513 | 889,513 |
| 負債合計 | 1,780,000 | 1,041,795 | — | 10,753,116 | 13,574,911 |
| 純資産 | 332,920,567 | 262,974,511 | 687,892,048 | 12,530,292 | 1,296,317,418 |

2022年12月31日現在、サブ・ファンドの金利エクスポージャーは以下のとおりであった。

| 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 | １年未満 | １年－５年 | ５年超 | 無利息 | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|
| 資産 | | | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 486,960 | 239,215,783 | 597,632,717 | 5,777,628 | 843,113,088 |
| 現金 | 32,211,363 | — | — | — | 32,211,363 |
| 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 | 591,461 | — | — | — | 591,461 |
| 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 | 1,120,000 | — | — | — | 1,120,000 |
| 未収配当金および未収利息 | — | — | — | 10,880,386 | 10,880,386 |
| 未収申込金 | — | — | — | 190,854 | 190,854 |
| その他の未収金 | — | — | — | 1,035 | 1,035 |
| 資産合計 | 34,409,784 | 239,215,783 | 597,632,717 | 16,849,903 | 888,108,187 |
| | | | | | |
| 負債 | | | | | |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融負債 | — | 3,100,038 | — | 2,427,999 | 5,528,037 |
| デリバティブ・ポジションに対する相手側への未払現金 | 1,120,000 | — | — | — | 1,120,000 |
| 未払買戻金 | — | — | — | 377,217 | 377,217 |
| 未払費用 | — | — | — | 4,767,455 | 4,767,455 |
| 負債合計 | 1,120,000 | 3,100,038 | — | 7,572,671 | 11,792,709 |
| 純資産 | 33,289,784 | 236,115,745 | 597,632,717 | 9,277,232 | 876,315,478 |

**信用リスク**

信用リスクとは、IFRS第７号において、金融商品の一方の当事者が債務不履行により他方当事者に金融損失をもたらすリスクと定義されている。

有価証券での取引は、通常、受渡しのために決済もしくは支払いが行われるか、または、有価証券が取引されている市場の適切な清算制度を通じて清算される。売却された有価証券の受渡しは、預託機関が支払いの確認を受けた後にのみ行われるため、債務不履行のリスクは重大とみなされていない。また、購入時の支払いは、有価証券の引渡し確認が預託機関に受領された後にのみ行われる。いずれかの当事者が要求された確認書を交付しない場合、取引はフェイルとなる。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、サブ・ファンドの金融資産に期日超過または減損したものはない。

ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッド（以下「NTFSIL」という。）は、ファンドの指定預託機関であり、資産の安全管理を担当する。NTFSILは、ザ・ノーザン・トラスト・カンパニー（以下「TNTC」という。）をグローバル・サブ・カストディアンに任命した。NTFSILおよびTNTCは、どちらもノーザン・トラスト・コーポレーション（以下「NTC」という。）の完全所有子会社である。2023年12月31日現在、NTCは、スタンダード＆プアーズからＡ＋（2022年：Ａ＋）の長期信用格付を取得している。

（NTFSILのグローバル・サブ・カストディアンとしての）TNTCは、米国・英国・アイルランド、カナダ、ベルギー、フランス、ドイツ、オランダおよびサウジアラビアにおいて、外部の副保管会社を任命していない。しかし、それ以外の市場では、現地における外部の副保管会社を任命している。

NTFSILは、預託機関義務の履行において、ファンドから提供された情報もしくは文書に基づいて、または利用可能な場合には外部証拠に基づいて、ファンドが所有権を保有しているかどうかを評価することにより、（UCITS Ⅴ指令2014／91／EUの第22条（５）に定義されるその他の資産として）ファンドのその他の資産の所有権を検証する。

TNTCは、委任された預託機関義務の履行において、（ⅰ）TNTCの帳簿に開設された金融商品勘定に登録することができるすべての金融商品、および（ⅱ）TNTCに物理的に引き渡すことができるすべての金融商品を保護預かりとする。TNTCは、（TNTCの帳簿上の金融商品勘定に保管されている）すべての金融商品が、ファンドに属するものとして明確に識別可能な、ファンド名義の分別勘定で、TNTC、NTFSILおよびNTCの資産とは別個に区分して保管されていることを保証する。

また、TNTCは、銀行として、ファンドの現金を預金として保有している。当該現金は、TNTC財政状態計算書上で保有される。TNTCが支払不能に陥った場合、ファンドは、標準的な銀行業務慣行に従い、現金預金に関してTNTCの無担保債権者として順位付けされる。

該当する場合には、ヨルダン・ディナール、サウジアラビア・リヤル、中国本土市場の現金（主に中国人民元の通貨、および中国本土市場の口座に送金されたその他の通貨）は、TNTCの貸借対照表にはもはや保有されていないことに留意されたい。これらの簿外通貨については、顧客の現金エクスポージャーは、市場の関連する現地の副保管会社／金融機関に直接向けられている。

NTFSILまたはその代理人または関連会社の倒産により、資産に関するファンドの権利の行使が遅れる可能性がある。

投資運用会社（またはその代理人）は、預託機関の信用力と財政状態を監視することによってリスクを管理し、そのようなリスクは、副保管会社の任命の信用力と財政状態を監視する預託機関によってさらに管理される。

サブ・ファンドが取引相手方の利用によりさらされるリスクを軽減するために、投資運用会社は、取引相手方が信頼できる機関であり、信用リスクが投資取引相手方にとって許容できるものであることを確認するための適切な手順を採用している。サブ・ファンドは、健全な監督下にある規制対象企業、または国際的な信用格付機関が付与した信用格付のある取引相手方とのみ取引を行う。さらに、サブ・ファンドの有価証券は、分別勘定において副保管会社により維持される。また現金は、以下のブローカー／取引相手方に保有される（注記４を参照）。

| | | | |
|---|---|---|---|
| ゴールドマン・サックス | （S&P：Ａ＋） | モルガン・スタンレー | （S&P：Ａ－） |
| JPモルガン | （S&P：Ａ＋） | ステート・ストリート | （S&P：ＡＡ－） |
| メリル・リンチ | （S&P：Ａ－） | ザ・ノーザン・トラスト・カンパニー | （S&P：ＡＡ－） |

ブローカー／取引相手方が保有する現金は、カウンターパーティー・リスクにさらされており、ブローカー／取引相手方の支払不能の場合には、回収不能となる可能性がある。

投資運用会社は、預託機関の信用力と財政状態を監視し、保管会社のSOC 1を見直す。本投資法人は、店頭デリバティブで使用される取引相手方から生じる信用リスクにさらされている。このリスクは、本投資法人が中央銀行のUCITS規制要件を満たし、投資運用会社によって承認され、継続的に監視されている取引相手方とのみ取引を行うことによって軽減される。

本投資法人は、債務証券および参加証書の発行体に対する信用リスク・エクスポージャーを有しており、本投資法人は、本投資法人の投資ポートフォリオの一部として保有している債務証券および参加証書の発行体に対するエクスポージャーを、本投資法人の目論見書に規定された投資制限に従って制限している。貸借対照表日までに発生した損失に対して引当金が計上される。2023年12月31日現在、必要な減損引当金はなかった（2022年：なし）。

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、会計年度末現在債務証券および参加証書に投資している。2023年12月31日および2022年12月31日現在、S&Pを使用した債務証券および参加証書に関する投資有価証券明細表上の信用リスクに対するエクスポージャーは、以下のとおりである。

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド
格付区分によるポートフォリオ

| 格付 | 2023年12月31日 | 2022年12月31日 |
|---|---|---|
| AAA | 0.94% | 2.81% |
| AA＋ | 21.44% | 4.58% |
| AA | 1.97% | 2.66% |
| A＋ | 0.42% | 0.55% |
| A | 0.57% | 0.70% |
| BBB＋ | 1.97% | 0.56% |
| BBB | 4.74% | 6.62% |
| BBB－ | 13.55% | 14.70% |
| BB＋ | 21.74% | 25.46% |
| BB | 12.98% | 16.20% |
| BB－ | 8.52% | 10.06% |
| B＋ | 3.64% | 4.40% |
| B | 2.82% | 3.40% |
| B－ | 2.62% | 4.90% |
| CCC＋ | 1.10% | 1.13% |
| CCC | 0.61% | 0.33% |
| CC | 0.06% | － |
| 格付なし | 0.31% | 0.94% |
| | 100.00% | 100.00% |

現金、参加証書およびすべての資産デリバティブ（クレジット・デフォルト・スワップ、スワップション、先物、為替予約取引およびワラント）もまた、信用リスクにさらされている。2023年12月31日および2022年12月31日現在、信用リスクにさらされている現金、参加証書およびデリバティブ資産の価値は以下のとおりである。

| サブ・ファンド | 2023年12月31日（米ドル） | 2022年12月31日（米ドル） |
|---|---|---|
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | 19,225,703 | 23,917,468 |
| 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 | 52,010,728 | 49,080,197 |

**流動性リスク**

流動性リスクとは、IFRS第７号において、事業体が現金または他の金融資産の引渡しによって決済される金融負債に関連する債務を履行することが困難になるリスクと定義されている。

サブ・ファンドは、買戻可能参加型投資証券の日々の現金買戻しにさらされている。サブ・ファンドは、資産の大部分を活発な市場で取引され、かつ、通常の市況の下では、償還または費用の支払いのために現金を調達する必要がある場合に容易に処分できる、流動性が高いと考えられる有価証券およびその他の金融商品に投資する。

本投資法人の方針に従い、投資運用会社はサブ・ファンドの流動性を定期的にモニターし、取締役会へ定期的に報告している。

損益を通じて公正価値で測定される関連金融資産および負債の満期は、個々のサブ・ファンドの投資有価証券明細表に記載される。すべてのサブ・ファンドのその他の負債の満期は、年末から１か月以内であった。

**公正価値測定**

注記２に記載のとおり、2023年12月31日現在で公正価値に計上されている各サブ・ファンドの資産および負債の評価に使用されたインプットの概要は以下のとおりである。

| | 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 合計 |
| ファンド名 | （米ドル） | （米ドル） | （米ドル） | （米ドル） |
| **フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド** | | | | |
| 集団投資スキーム | － | 34,394,753 | － | 34,394,753 |
| 株式 | 1,357,505,064 | － | － | 1,357,505,064 |
| リート | 74,163,784 | － | － | 74,163,784 |
| 為替予約取引（資産） | － | 19,225,703 | － | 19,225,703 |
| 為替予約取引（負債） | － | (3,130,722) | － | (3,130,722) |
| | 1,431,668,848 | 50,489,734 | － | 1,482,158,582 |

| | 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 合計 |
| ファンド名 | （米ドル） | （米ドル） | （米ドル） | （米ドル） |
| **フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド** | | | | |
| 社債 | － | 696,694,455 | － | 696,694,455 |
| 国債 | － | 302,893,165 | － | 302,893,165 |
| 変動利付債 | － | 244,267,029 | － | 244,267,029 |
| クレジット・デフォルト・スワップ（資産） | － | 24,669,761 | － | 24,669,761 |
| クレジット・デフォルト・スワップ（負債） | － | (1,041,795) | － | (1,041,795) |
| 為替予約取引（資産） | － | 7,039,591 | － | 7,039,591 |
| 為替予約取引（負債） | － | (4,692,820) | － | (4,692,820) |
| 先物（資産） | 2,216,865 | － | － | 2,216,865 |
| 先物（負債） | (2,819,704) | － | － | (2,819,704) |
| | (602,839) | 1,269,829,386 | － | 1,269,226,547 |

注記２に記載のとおり、2022年12月31日現在で公正価値に計上されている各サブ・ファンドの資産および負債の評価に使用されたインプットの概要は以下のとおりである。

| | 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 合計 |
| ファンド名 | （米ドル） | （米ドル） | （米ドル） | （米ドル） |
| **フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド** | | | | |
| 株式 | 1,328,798,783 | － | － | 1,328,798,783 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| リート | 75,755,113 | — | — | 75,755,113 |
| 為替予約取引（資産） | — | 3,178,060 | — | 3,178,060 |
| 為替予約取引（負債） | — | (1,792,192) | — | (1,792,192) |
| | 1,404,553,896 | 1,385,868 | — | 1,405,939,764 |

| | 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 | | | |
|---|---|---|---|---|
| ファンド名 | 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・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド** | | | | |
| 社債 | — | 541,253,479 | — | 541,253,479 |
| 国債 | — | 83,241,788 | — | 83,241,788 |
| 変動利付債 | — | 203,460,448 | — | 203,460,448 |
| クレジット・デフォルト・スワップ（資産） | — | 9,379,745 | — | 9,379,745 |
| クレジット・デフォルト・スワップ（負債） | — | (3,100,038) | — | (3,100,038) |
| 為替予約取引（資産） | — | 2,127,097 | — | 2,127,097 |
| 為替予約取引（負債） | — | (2,427,999) | — | (2,427,999) |
| 先物（資産） | 3,650,531 | — | — | 3,650,531 |
| | 3,650,531 | 833,934,520 | — | 837,585,051 |

レベル間の振替は年初に発生するとみなされる。

2023年12月31日終了年度中、レベル１およびレベル２間の投資の移転はなかった（2022年：なし）。本投資法人が使用している評価手法は、注記２の会計方針の項に説明されている。当会計年度において、評価手法の変更はない。

**感応度分析**

感応度分析にはいくつかの限界がある。

- 市場が逼迫している状況における市場および市場流動性の水準は、過去のパターンと何ら関係がない場合がある。
- 時価リスク情報は、正確な数字ではなくリスクの相対的な見積りであり、時価情報は仮想的な結果を意味し、予測を意図するものではない。
- 将来の市場状況は、過去に経験したものと大きく異なる可能性がある。

2023年12月31日現在のポートフォリオは、ベンチマークに20%の動向（金利リスクは100bps）を適用し、以下に開示されている変化率を決定することにより、リスクに基づくモデルを用いてストレス・テストを実施した。

| | 変動（%） | ストレス・テストによる純資産価額（米ドル） | １株あたり（米ドル） |
|---|---|---|---|
| **フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド** | | | |
| 市場価格テスト：MSCI AC World SMID Capが20%減少 | (18.58) | 1,196,048,220 | 2.27 |
| 為替テスト：英ポンド／米ドルの為替レートが20%変動 | 23.35 | 1,811,985,418 | 3.43 |
| | | | |
| **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** | | | |
| 株式の10%下落 | (3.02) | 1,257,220,184 | 2.05 |
| リーマンデフォルト | (8.45) | 1,186,740,770 | 1.93 |
| 金利の＋100bps | (1.64) | 1,275,057,409 | 2.07 |

2022年12月31日現在のストレス・テストの結果は以下のとおりであった。

| | 変動（%） | ストレス・テストによる純資産価額（米ドル） | 1株あたり（米ドル） |
|---|---|---|---|
| **フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド** | | | |
| 市場価格テスト：MSCI AC World SMID Capが20%減少 | (19.04) | 1,151,168,407 | 1.81 |
| 為替テスト：英ポンド／米ドルの為替レートが20%変動 | 22.48 | 1,741,589,058 | 2.74 |
| **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** | | | |
| 株式の10%下落 | (4.35%) | 838,216,782 | 1.76 |
| リーマンデフォルト | (11.93%) | 771,771,493 | 1.62 |
| 金利の＋100bps | (4.10%) | 840,400,345 | 1.76 |

**グローバル・エクスポージャーおよびレバレッジの計算方法**

サブ・ファンドは、コミットメント手法またはバリュー・アット・リスク（VaR）のいずれかを用いて、デリバティブに対するエクスポージャーを日次で計算することを英文目論見書で求められている。下表は、各サブ・ファンドの採用する手法について詳述する。

| サブ・ファンド名 | 手法 |
|---|---|
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | コミットメント手法 |
| 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 | コミットメント手法 |

標準的なデリバティブのコミットメント変換手法は、原資産と同等のポジションの市場価格である。これがより保守的な場合には、想定元本または先物契約の価格に置き換えられることがある。先物契約の想定元本については、関連するポートフォリオ明細書を参照のこと。

VaRは、レバレッジの計算ではなく、市場リスクによる潜在的な損失を見積もる方法であり、特定の期間において通常の市場環境を想定し、所定の信頼水準、すなわち確率を用いて算出される。VaRは、規制当局のガイドラインに従って実施されたヒストリカル・シミュレーション・モデルを用いて算出される。

**金融資産・負債のネッティング**

サブ・ファンドは、国際スワップデリバティブ協会（以下「ISDA」という。）のマスター契約に基づいてデリバティブ取引を行っている。

一般に、ISDAマスター契約書に基づき、同一通貨建ての単一の未決済取引に関して、各取引相手方が1日に支払うべき金額は、一方の当事者が他方の当事者に支払う単一の純額に集約される。一定の状況－例えば、債務不履行のような信用事由が発生した場合、契約に基づくすべての未決済取引（または「影響を受ける取引」として指定された一定の取引）が終了し、終了価値が評価され、かかる取引の決済においては単一の純額のみが支払われる。

ISDAマスター契約書を修正して、複数取引、クロス通貨、クロス商品のネッティングを認めることができる。

上記の契約は、貸借対照表における相殺の要件を満たしていない。これは、本投資法人は認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利を現在有していないためである。なぜなら、相殺する権利は、取引相手方の債務不履行やその他の信用事由のような将来の事象の発生に対してのみ強制力があるためである。

2023年12月31日現在、上記の契約の対象となる認識済み金融商品の簿価は以下のとおりであった。

| デリバティブ | 認識済み金融資産の総額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺された認識済み金融負債の総額<br>米ドル | 貸借対照表に表示された金融資産純額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額 | | 純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 金融商品<br>米ドル | 担保現金<br>米ドル | |
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | 19,225,703 | － | 19,225,703 | 3,130,722 | － | 16,094,981 |

| デリバティブ | 認識済み金融負債の総額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺された認識済み金融資産の総額<br>米ドル | 貸借対照表に表示された金融負債純額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額 | | 純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 金融商品<br>米ドル | 担保現金<br>米ドル | |
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | 3,130,722 | － | 3,130,722 | 3,130,722 | － | － |

2022年12月31日現在、上記の契約の対象となる認識済み金融商品の簿価は以下のとおりであった。

| デリバティブ | 認識済み金融資産の総額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺された認識済み金融負債の総額<br>米ドル | 貸借対照表に表示された金融資産純額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額 | | 純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 金融商品<br>米ドル | 担保現金<br>米ドル | |
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | 3,178,060 | － | 3,178,060 | 1,792,192 | － | 1,385,868 |

| デリバティブ | 認識済み金融負債の総額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺された認識済み金融資産の総額<br>米ドル | 貸借対照表に表示された金融負債純額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額 | | 純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 金融商品<br>米ドル | 担保現金<br>米ドル | |
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | 1,792,192 | － | 1,792,192 | 1,792,192 | － | － |

2023年12月31日現在、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドに係るISDAマスター契約の対象となる認識済み金融商品の簿価は以下のとおりであった。

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

| 種類 | 認識済み金融資産の総額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺された認識済み金融負債の総額<br>米ドル | 貸借対照表に表示された金融資産純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|
| デリバティブ | 33,926,217 | ― | 33,926,217 |
| 合計 | 33,926,217 | ― | 33,926,217 |

| 取引相手方 | 貸借対照表に表示された金融資産純額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額<br>金融商品<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額<br>担保現金<br>米ドル | 純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|---|
| ゴールドマン・サックス | 1,050,608 | ― | 1,020,000 | 30,608 |
| ＪＰモルガン | 773,090 | ― | 760,000 | 13,090 |
| モルガン・スタンレー | 25,062,927 | 3,861,499 | 57,568 | 20,630,860 |
| ノーザン・トラスト | 7,037,259 | 20,682 | ― | 7,016,577 |
| ステート・ストリート | 2,333 | 2,333 | ― | ― |
| 合計 | 33,926,217 | 3,884,514 | 2,350,568 | 27,691,135 |

| 種類 | 認識済み金融負債の総額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺された認識済み金融資産の総額<br>米ドル | 貸借対照表に表示された金融負債純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|
| デリバティブ | (8,554,319) | ― | (8,554,319) |
| 合計 | (8,554,319) | ― | (8,554,319) |

| 取引相手方 | 貸借対照表に表示された金融負債純額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額<br>金融商品<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額<br>担保現金<br>米ドル | 純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|---|
| モルガン・スタンレー | (3,861,499) | (3,861,499) | ― | ― |
| ノーザン・トラスト | (20,682) | (20,682) | ― | ― |
| ステート・ストリート | (4,672,138) | (2,333) | (4,669,805) | ― |
| 合計 | (8,554,319) | (3,884,514) | (4,669,805) | ― |

2022年12月31日現在、フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドに係るISDAマスター契約の対象となる認識済み金融商品の簿価は以下のとおりであった。

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

| 種類 | 認識済み金融資産の総額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺された認識済み金融負債の総額<br>米ドル | 貸借対照表に表示された金融資産純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|
| デリバティブ | 15,157,373 | ― | 15,157,373 |
| 合計 | 15,157,373 | ― | 15,157,373 |

| 取引相手方 | 貸借対照表に表示された金融資産純額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額<br>金融商品<br>米ドル | 担保現金<br>米ドル | 純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|---|
| ゴールドマン・サックス | 718,682 | ― | ― | 718,682 |
| モルガン・スタンレー | 12,311,595 | 3,100,038 | ― | 9,211,557 |
| ノーザン・トラスト | 1,112,133 | 781,712 | ― | 330,421 |
| カナダロイヤル銀行 | 21,413 | 21,413 | ― | ― |
| ステート・ストリート | 993,550 | 993,550 | ― | ― |
| 合計 | 15,157,373 | 4,896,713 | ― | 10,260,660 |

| 種類 | 認識済み金融負債の総額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺された認識済み金融資産の総額<br>米ドル | 貸借対照表に表示された金融負債純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|
| デリバティブ | (5,528,037) | ― | (5,528,037) |
| 合計 | (5,528,037) | ― | (5,528,037) |

| 取引相手方 | 貸借対照表に表示された金融負債純額<br>米ドル | 貸借対照表上で相殺されない総額<br>金融商品<br>米ドル | 担保現金<br>米ドル | 純額<br>米ドル |
|---|---|---|---|---|
| モルガン・スタンレー | (3,100,038) | (3,100,038) | ― | ― |
| ノーザン・トラスト | (781,712) | (781,712) | ― | ― |
| カナダロイヤル銀行 | (552,005) | (21,413) | ― | (530,592) |
| ステート・ストリート | (1,094,282) | (993,550) | ― | (100,732) |
| 合計 | (5,528,037) | (4,896,713) | ― | (631,324) |

## 9．為替レート

2023年12月31日および2022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**

| | 2023年12月31日 | 2022年12月31日 |
|---|---|---|
| 豪ドル | 1.4655 | 1.4746 |
| ブラジル・レアル | 4.8576 | 5.2798 |
| カナダ・ドル | 1.3186 | 1.3550 |
| チェコ・コルナ | 22.3496 | 22.6320 |
| デンマーク・クローネ | 6.7484 | 6.9679 |
| エジプト・ポンド | 30.9250 | 24.7550 |
| ユーロ | 0.9053 | 0.9370 |
| 香港ドル | 7.8086 | 7.8050 |
| ハンガリー・フォリント | 346.0056 | 375.2167 |
| インド・ルピー | 83.2138 | 82.7300 |
| インドネシア・ルピア | 15,397.0000 | 15,567.5000 |
| 日本円 | 140.9800 | 131.9450 |
| 韓国ウォン | 1,287.9000 | 1,264.5000 |
| メキシコ・ペソ | 16.9345 | 19.4873 |
| ノルウェー・クローネ | 10.1557 | 9.8510 |
| フィリピン・ペソ | 55.3750 | 55.7275 |
| 英ポンド | 0.7844 | 0.8313 |
| ロシア・ルーブル | 89.4000 | 73.0000 |
| シンガポール・ドル | 1.3191 | 1.3412 |
| 南アフリカ・ランド | 18.2875 | 17.0150 |

| | | |
|---|---|---|
| スウェーデン・クローナ | 10.0779 | 10.4195 |
| スイス・フラン | 0.8417 | 0.9252 |
| 台湾ドル | 30.6905 | 30.7355 |
| タイ・バーツ | 34.1325 | 34.6350 |
| トルコ・リラ | 29.5340 | 18.7195 |
| UAEディルハム | 3.6728 | 3.6727 |
| オフショア人民元 | 7.1206 | 6.9189 |

**ユーロからの為替レート**

| | 2023年12月31日 | 2022年12月31日 |
|---|---|---|
| デンマーク・クローネ | 7.4546 | 7.4364 |
| ノルウェー・クローネ | 11.2185 | 10.5135 |
| 英ポンド | 0.8665 | 0.8872 |
| スウェーデン・クローナ | 11.1325 | 11.1202 |
| スイス・フラン | 0.9297 | 0.9874 |
| 米ドル | 1.1047 | 1.0673 |

**10. ソフト・コミッション・アレンジメント**

2023年12月31日または2022年12月31日終了会計年度中、本投資法人に影響を与えるソフト・コミッションの取り決めはなかった。

**11. 課税**

現行法および実務上、本投資法人は、改正後の1997年アイルランド租税統合法第739Ｂ項に定義される投資法人として適格である。これに基づき、アイルランドの収益税または利得税は課税されない。

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

以下に係る課税対象事由に関して、本投資法人にアイルランド税は発生しない。

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

（ｂ）署名済みの法定の宣言書を本投資法人に提出した一定の免税アイルランド居住者である投資主

本投資法人が行った投資に対して受け取った配当、利益、キャピタル・ゲイン（もしあれば）は、投資収益／ゲインを受け取った国から源泉徴収税の対象となる可能性があり、そのような税金は、本投資法人またはその株主により回収できない可能性がある。

**12. １口当たり買戻可能参加型投資証券純資産価格**

本投資法人の各サブ・ファンドの買戻可能参加型投資証券の純資産価格は、サブ・ファンドの純資産の価値を発行済み買戻可能参加型投資証券の総数で除することによって決定される。

**13. 偶発債務および未決済コミットメント**

貸借対照表日の偶発債務は、サブ・ファンドごとの潜在的な米国源泉徴収税の支払いのために保有される制限付き現金に関連するもので、詳細は以下の表の通りである。これらの偶発債務に関する追加情報については、注記３を参照のこと。

| | 2023年12月31日現在の源泉徴収税 | 2022年12月31日現在の源泉徴収税 |
|---|---|---|
| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | (4,772.58) | (4,772.58) |

**14. 分配金**

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

## 15. 比較純資産価格

| フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | 投資証券クラス | 2023年12月31日 | 2022年12月31日 | 2021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 | 361,575,865 | 386,981,527 | 613,499,085 |
| １口当たり純資産価格 | クラスＸ米ドルヘッジ投資証券 | 3.0240 | 2.4973 | 2.9253 |
| | | 円 | 円 | 円 |
| 純資産価額 | クラスＸ円ヘッジ投資証券 | 3,794,573,414 | 4,553,163,869 | 1,978,680,294 |
| １口当たり純資産価格 | クラスＸ円ヘッジ投資証券 | 208.8081 | 182.3084 | 217.3465 |

| 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 | 投資証券クラス | 2023年12月31日 | 2022年12月31日 | 2021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 | 356,178,770 | 188,380,276 | 462,735,386 |
| １口当たり純資産価格 | クラスＹ米ドル投資証券 | 2.2948 | 2.0705 | 2.2969 |
| | | 円 | 円 | 円 |
| 純資産価額 | クラスＹ円ヘッジ投資証券 | 474,477,498 | － | － |
| １口当たり純資産価格 | クラスＹ円ヘッジ投資証券 | 206.2224 | － | － |

## 16. ＮＡＶ調整

2023年12月31日に終了した年度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・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンド | 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 |
|---|---|---|
| | 米ドル | 米ドル |
| 当初報告された純資産価額 | 1,469,192,809 | 1,296,632,771 |
| 遅れたインフロー／(アウトフロー)純額の調整 | (206,171) | (315,353) |
| 財務書類上の純資産 | 1,468,986,638 | 1,296,317,418 |

**17. 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。

**18. 当年度中の重要な事象**

フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドのクラスＹ米ドル投資証券およびクラスＹ円ヘッジ投資証券は、2023年３月21日にユーロネクスト・ダブリンに上場された。

2023年５月24日に、SFDR Annex Ⅱのすべての開示項目が更新され、EUのタクソノミー規則に定義される通り、各サブ・ファンドのガス・原子力セクターにおける環境的に持続可能な経済活動へのエクスポージャーを詳述する新しいデータポイントが追加された。

2023年中に追加制裁が発動されたことに伴い、ウクライナにおけるロシアの軍事行動は、ロシアに所在するおよび／またはモスクワ証券取引所を含むロシアに所在する証券取引所に上場する企業に関連する証券（以下「ロシア証券」という。）に影響を及ぼす可能性がある。取締役は、外国政府による現在および潜在的な将来の介入や対ロシアの制裁を含む、この軍事行動に関連する動向を注視している。2023年12月31日現在、Federated Hermes Emerging Markets Debt Fundは、時価7,206米ドル（2022年12月31日現在は16,085米ドル）のロシア証券を１銘柄保有しており、Federated Hermes Absolute Return Credit Fundは、時価ゼロ（2022年12月31日現在はゼロ）のロシア証券を１銘柄保有している。2023年12月31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。

2023年12月31日に終了した会計年度の財務書類に影響を与えた可能性のあるその他の重要な事象は、当会計年度中には発生していない。

**19. 後発事象**

2024年１月１日、パトリック・ウォール氏が取締役会の独立非常勤取締役に選任され、ロナン・ウォルシュ氏が独立非常勤取締役および取締役会会長の職を辞し、マイケル・ボイス氏が取締役会会長に選任された。

取締役会は、本投資法人の表示通貨を英ポンドから米ドルに変更することを承認した。

本財務書類の承認日までにおいて、会計年度以降、本投資法人に影響を与え、2023年12月31日終了会計年度の財務書類に影響を与えるその他の重要な事象はなかった。

**20. 財務書類の承認**

財務書類は、2024年４月18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。

**（５）【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**
**2023年12月31日現在**

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

| 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<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|---|
| | **集団投資スキーム：2.34%（2022：0.00%）** | | |
| | **アイルランド：2.34%（2022：0.00%）** | | |
| 34,394,753 | Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund | 34,394,753 | 2.34 |
| | **アイルランド合計** | **34,394,753** | **2.34** |
| | **集団投資スキーム合計** | **34,394,753** | **2.34** |
| | **株式：92.41%（2022：93.45%）** | | |
| | **オーストラリア：1.24%（2022：1.58%）** | | |
| 1,064,881 | Ansell | 18,234,659 | 1.24 |
| | **オーストラリア合計** | **18,234,659** | **1.24** |
| | **フィンランド：1.79%（2022：1.72%）** | | |
| 645,365 | Huhtamaki | 26,264,354 | 1.79 |
| | **フィンランド合計** | **26,264,354** | **1.79** |
| | **フランス：1.84%（2022：1.77%）** | | |
| 149,304 | SOITEC | 26,957,599 | 1.84 |
| | **フランス合計** | **26,957,599** | **1.84** |
| | **香港：2.75%（2022：2.57%）** | | |
| 3,387,570 | Techtronic Industries | 40,351,962 | 2.75 |
| | **香港合計** | **40,351,962** | **2.75** |
| | **インド：2.49%（2022：1.84%）** | | |
| 2,462,825 | Varun Beverages | 36,607,751 | 2.49 |
| | **インド合計** | **36,607,751** | **2.49** |
| | **アイルランド：1.44%（2022：1.24%）** | | |
| 1,274,211 | Glanbia | 21,171,653 | 1.44 |
| | **アイルランド合計** | **21,171,653** | **1.44** |
| | **イタリア：2.37%（2022：2.64%）** | | |
| 288,509 | MARR | 3,658,246 | 0.25 |
| 3,090,040 | Technogym | 31,182,048 | 2.12 |
| | **イタリア合計** | **34,840,294** | **2.37** |

## 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（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<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|---|
| | **株式：92.41%（2022：93.45%）（続き）** | | |
| | **日本：9.34%（2022：9.46%）** | | |
| 469,381 | Horiba | 36,578,157 | 2.49 |
| 869,503 | Nifco | 22,391,822 | 1.52 |
| 599,434 | Nissan Chemical | 23,318,381 | 1.59 |
| 466,600 | Open House | 13,789,655 | 0.94 |
| 720,800 | Yaoko | 41,091,813 | 2.80 |
| | **日本合計** | **137,169,828** | **9.34** |
| | **ジャージー：0.00%（2022：0.54%）** | - | - |
| | **オランダ：2.31%（2022：4.12%）** | | |
| 776,411 | Aalberts | 33,945,403 | 2.31 |
| | **オランダ合計** | **33,945,403** | **2.31** |
| | **ペルー：1.88%（2022：1.91%）** | | |
| 183,448 | Credicorp | 27,684,138 | 1.88 |
| | **ペルー合計** | **27,684,138** | **1.88** |
| | **スペイン：1.57%（2022：0.98%）** | | |
| 386,207 | Viscofan | 23,058,501 | 1.57 |
| | **スペイン合計** | **23,058,501** | **1.57** |
| | **スウェーデン：2.65%（2022：2.50%）** | | |
| 1,144,475 | Trelleborg | 38,878,909 | 2.65 |
| | **スウェーデン合計** | **38,878,909** | **2.65** |
| | **スイス：1.79%（2022：2.59%）** | | |
| 43,366 | Burckhardt Compression | 26,285,566 | 1.79 |
| | **スイス合計** | **26,285,566** | **1.79** |
| | **イギリス：7.28%（2022：5.46%）** | | |
| 2,057,471 | Breedon | 9,492,534 | 0.65 |
| 460,761 | DCC | 34,001,191 | 2.31 |
| 4,572,098 | Harworth Group | 7,120,764 | 0.48 |
| 3,814,403 | Molten Ventures | 13,349,560 | 0.91 |
| 7,327,725 | SSP | 21,909,730 | 1.49 |
| 1,801,399 | Vistry Group | 21,138,195 | 1.44 |
| | **イギリス合計** | **107,011,974** | **7.28** |

## 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（続き）

| 名目保有高 | 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 公正価値 米ドル | 純資産 比率% |
|---|---|---|---|
| | **株式：92.41%（2022：93.45%）（続き）** | | |
| | **アメリカ合衆国：51.67%（2022：52.53%）** | | |
| 507,934 | Alliant Energy | 26,067,173 | 1.77 |
| 360,878 | AMN Healthcare Services | 27,109,155 | 1.85 |
| 255,988 | AptarGroup | 32,049,698 | 2.18 |
| 131,020 | Assurant | 22,019,221 | 1.50 |
| 452,036 | Brunswick | 44,475,822 | 3.03 |
| 195,660 | Chart Industries | 27,275,004 | 1.86 |
| 179,393 | Clean Harbors | 31,564,198 | 2.15 |
| 48,496 | Cooper Cos | 18,406,172 | 1.25 |
| 178,502 | Eagle Materials | 36,457,248 | 2.48 |
| 145,580 | Equifax | 36,338,224 | 2.47 |
| 426,060 | Fortune Brands Home & Security | 32,759,753 | 2.23 |
| 62,150 | Littelfuse | 16,856,323 | 1.15 |
| 709,979 | LKQ | 34,000,895 | 2.31 |
| 232,189 | PTC | 40,846,689 | 2.78 |
| 243,642 | Reinsurance of America | 39,506,550 | 2.69 |
| 382,132 | RPM International | 42,840,819 | 2.92 |
| 10,367,180 | Samsonite | 34,174,162 | 2.33 |
| 281,207 | Silicon Laboratories | 38,089,488 | 2.59 |
| 190,327 | Simpson Manufacturing | 38,238,598 | 2.60 |
| 185,934 | STERIS | 41,229,005 | 2.81 |
| 80,229 | West Pharmaceutical Services | 28,475,679 | 1.94 |
| 170,427 | WEX | 33,487,201 | 2.28 |
| 391,186 | Wintrust Financial | 36,775,396 | 2.50 |
| | **アメリカ合衆国合計** | **759,042,473** | **51.67** |
| | **株式合計** | **1,357,505,064** | **92.41** |
| | **リート：5.05%（2022：5.33%）** | | |
| | **シンガポール：1.83%（2022：1.80%）** | | |
| 14,142,785 | Mapletree Industrial Trust REITS | 26,909,028 | 1.83 |
| | **シンガポール合計** | **26,909,028** | **1.83** |
| | **スペイン：1.27%（2022：1.23%）** | | |
| 1,666,405 | Merlin Properties REITS | 18,680,274 | 1.27 |
| | **スペイン合計** | **18,680,274** | **1.27** |
| | **アメリカ合衆国：1.95%（2022：2.30%）** | | |
| 2,006,635 | Retail Opportunity Investments REITS | 28,574,482 | 1.95 |
| | **アメリカ合衆国合計** | **28,574,482** | **1.95** |
| | **リート合計** | **74,163,784** | **5.05** |

## 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（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：1.31%（2022：0.22%）

### 為替予約取引：1.31%（2022：0.22%）

| 相手方 | 通貨 購入 | | 通貨 売却 | | 通貨 レート | 満期日 | 未実現利益 米ドル | 純資産 比率% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | CHF | 276,457,001 | USD | 320,634,616 | 1.1589 | 31/01/2024 | 10,941,537 | 0.75 |
| Northern Trust | EUR | 149,661,421 | USD | 164,128,754 | 1.0954 | 31/01/2024 | 1,859,110 | 0.13 |
| Northern Trust | CHF | 68,877,928 | EUR | 72,879,718 | 0.9452 | 31/01/2024 | 1,780,491 | 0.12 |
| Northern Trust | CHF | 35,427,546 | GBP | 32,328,571 | 1.0966 | 31/01/2024 | 1,281,091 | 0.09 |
| Northern Trust | CHF | 24,313,487 | HKD | 219,797,893 | 0.1107 | 31/01/2024 | 1,003,492 | 0.07 |
| Northern Trust | CHF | 43,405,871 | JPY | 7,242,634,960 | 0.0060 | 31/01/2024 | 648,860 | 0.05 |
| Northern Trust | JPY | 2,249,246,258 | USD | 15,637,367 | 0.0069 | 31/01/2024 | 328,690 | 0.02 |
| Northern Trust | CHF | 8,577,769 | SGD | 13,226,826 | 0.6485 | 31/01/2024 | 247,135 | 0.02 |
| Northern Trust | CHF | 12,593,266 | SEK | 148,737,778 | 0.0847 | 31/01/2024 | 224,157 | 0.02 |
| Northern Trust | GBP | 54,378,604 | USD | 69,115,394 | 1.2708 | 31/01/2024 | 202,130 | 0.01 |
| Northern Trust | EUR | 18,958,292 | GBP | 16,350,611 | 1.1601 | 31/01/2024 | 183,976 | 0.01 |
| Northern Trust | EUR | 12,367,999 | HKD | 105,686,134 | 0.1171 | 31/01/2024 | 178,132 | 0.01 |
| Northern Trust | CHF | 5,762,004 | AUD | 9,907,432 | 0.5816 | 31/01/2024 | 166,303 | 0.01 |
| Northern Trust | JPY | 272,707,767 | GBP | 1,490,808 | 182.9689 | 31/01/2024 | 35,427 | - |
| Northern Trust | JPY | 532,391,863 | EUR | 3,375,519 | 157.7231 | 31/01/2024 | 35,380 | - |
| Northern Trust | JPY | 189,085,778 | HKD | 10,245,069 | 18.4626 | 31/01/2024 | 29,747 | - |
| Northern Trust | GBP | 4,653,904 | HKD | 46,112,356 | 0.1009 | 31/01/2024 | 25,133 | - |
| Northern Trust | USD | 18,552,131 | HKD | 144,678,795 | 0.1282 | 31/01/2024 | 17,833 | - |
| Northern Trust | EUR | 4,396,337 | SGD | 6,407,640 | 0.6861 | 31/01/2024 | 11,715 | - |
| Northern Trust | EUR | 2,955,016 | AUD | 4,802,465 | 0.6153 | 31/01/2024 | 8,084 | - |
| Northern Trust | JPY | 67,315,266 | SGD | 619,521 | 108.6569 | 31/01/2024 | 7,535 | - |
| Northern Trust | JPY | 46,814,977 | AUD | 482,589 | 97.0430 | 31/01/2024 | 3,788 | - |
| Northern Trust | JPY | 98,636,271 | SEK | 6,982,307 | 14.1251 | 31/01/2024 | 1,641 | - |
| Northern Trust | SEK | 2,707,776 | USD | 269,301 | 0.0997 | 31/01/2024 | 1,588 | - |
| Northern Trust | SGD | 240,651 | USD | 181,956 | 0.7569 | 31/01/2024 | 729 | - |
| Northern Trust | EUR | 232,594 | JPY | 36,244,270 | 0.0064 | 31/01/2024 | 691 | - |
| Northern Trust | USD | 111,488 | EUR | 100,160 | 1.1131 | 31/01/2024 | 401 | - |
| Northern Trust | HKD | 3,716,735 | USD | 475,917 | 0.1280 | 31/01/2024 | 221 | - |
| Northern Trust | USD | 56,141 | GBP | 43,885 | 1.2793 | 31/01/2024 | 200 | - |
| Northern Trust | AUD | 34,312 | USD | 23,168 | 0.6742 | 31/01/2024 | 189 | - |
| Northern Trust | SEK | 465,734 | EUR | 41,857 | 11.1629 | 31/01/2024 | 170 | - |
| Northern Trust | SEK | 80,603 | GBP | 6,293 | 12.7815 | 31/01/2024 | 42 | - |
| Northern Trust | HKD | 76,369 | EUR | 8,785 | 8.6933 | 31/01/2024 | 40 | - |
| Northern Trust | HKD | 38,456 | GBP | 3,849 | 9.9911 | 31/01/2024 | 20 | - |
| Northern Trust | SGD | 9,583 | GBP | 5,696 | 1.6831 | 31/01/2024 | 14 | - |
| Northern Trust | SGD | 4,573 | EUR | 3,125 | 1.4632 | 31/01/2024 | 5 | - |
| Northern Trust | AUD | 2,126 | GBP | 1,134 | 1.8848 | 31/01/2024 | 2 | - |
| Northern Trust | USD | 3,759 | AUD | 5,520 | 0.6811 | 31/01/2024 | 2 | - |
| Northern Trust | HKD | 91,767 | CHF | 9,801 | 9.3633 | 31/01/2024 | 1 | - |
| Northern Trust | GBP | 10,995 | EUR | 12,636 | 0.8701 | 31/01/2024 | 1 | - |
| Northern Trust | CHF | 10 | NOK | 122 | 0.0831 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 84 | USD | 8 | 0.0974 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 59 | EUR | 5 | 11.3087 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | - | CHF | - | 13.0000 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 26 | GBP | 2 | 12.9611 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | - | CHF | - | 7.0000 | 31/01/2024 | - | - |

## 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（続き）

| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|

**金融デリバティブ商品：1.31%（2022：0.22%）（続き）**

**為替予約取引：1.31%（2022：0.22%）（続き）**

| 相手方 | 通貨<br>購入 | | 通貨<br>売却 | | 通貨<br>レート | 満期日 | 未実現利益<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | USD | - | DKK | - | 0.1429 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | 2 | EUR | - | 7.4545 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | 1 | GBP | - | 8.0000 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 6 | JPY | 79 | 0.0723 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | - | JPY | 5 | 0.0480 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | USD | - | NOK | - | 0.0909 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | JPY | 79 | NOK | 6 | 13.8354 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | GBP | - | NOK | 2 | 0.0833 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | EUR | - | NOK | 1 | 0.0870 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | 4 | USD | 1 | 0.1483 | 31/01/2024 | - | - |
| **為替予約取引に係る未実現利益** | | | | | | | **19,225,703** | **1.31** |
| **金融デリバティブ商品合計** | | | | | | | **19,225,703** | **1.31** |
| **損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計** | | | | | | | **1,485,289,304** | **101.11** |

**損益を通じて公正価値で測定される金融負債**

**金融デリバティブ商品：（0.21%）（2022:（0.13%））**

**為替予約取引：（0.21%）（2022:（0.13%））**

| 相手方 | 通貨<br>購入 | | 通貨<br>売却 | | 通貨<br>レート | 満期日 | 未実現損失<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | DKK | 5 | CHF | 1 | 7.9385 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | CHF | - | NOK | - | 0.0588 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | GBP | 2 | NOK | 23 | 0.0759 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | EUR | 5 | NOK | 58 | 0.0879 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 122 | CHF | 10 | 11.7857 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | USD | 8 | NOK | 84 | 0.0957 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | EUR | 11,332 | GBP | 9,860 | 1.1492 | 31/01/2024 | (1) | - |
| Northern Trust | AUD | 5,210 | GBP | 2,789 | 1.8665 | 31/01/2024 | (7) | - |
| Northern Trust | JPY | 1,265,908 | GBP | 7,057 | 179.3714 | 31/01/2024 | (10) | - |
| Northern Trust | SEK | 25,431 | GBP | 2,005 | 12.6842 | 31/01/2024 | (12) | - |
| Northern Trust | SGD | 7,833 | USD | 5,959 | 0.7607 | 31/01/2024 | (13) | - |
| Northern Trust | SEK | 96,274 | EUR | 8,706 | 11.0814 | 31/01/2024 | (25) | - |
| Northern Trust | HKD | 121,806 | GBP | 12,279 | 9.9484 | 31/01/2024 | (49) | - |
| Northern Trust | HKD | 421,592 | USD | 54,070 | 0.1283 | 31/01/2024 | (61) | - |
| Northern Trust | SEK | 86,511 | USD | 8,725 | 0.1009 | 31/01/2024 | (70) | - |
| Northern Trust | SGD | 45,777 | EUR | 31,404 | 1.4592 | 31/01/2024 | (79) | - |
| Northern Trust | GBP | 18,834 | USD | 24,093 | 1.2793 | 31/01/2024 | (86) | - |
| Northern Trust | AUD | 38,577 | EUR | 23,769 | 1.6264 | 31/01/2024 | (101) | - |
| Northern Trust | EUR | 38,549 | USD | 42,909 | 1.1131 | 31/01/2024 | (154) | - |
| Northern Trust | AUD | 156,472 | USD | 106,696 | 0.6818 | 31/01/2024 | (177) | - |
| Northern Trust | JPY | 22,286,631 | EUR | 142,838 | 156.0609 | 31/01/2024 | (220) | - |

## 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（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<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|---|

**金融デリバティブ商品：（0.21%）（2022:（0.13%））（続き）**

**為替予約取引：（0.21%）（2022:（0.13%））（続き）**

| 相手方 | 通貨<br>購入 | | 通貨<br>売却 | | 通貨<br>レート | 満期日 | 未実現損失<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | USD | 932,164 | HKD | 7,280,956 | 0.1280 | 31/01/2024 | (575) | - |
| Northern Trust | HKD | 767,806 | EUR | 89,575 | 8.6251 | 31/01/2024 | (986) | - |
| Northern Trust | AUD | 84,028 | CHF | 48,673 | 1.7518 | 31/01/2024 | (1,175) | - |
| Northern Trust | SGD | 109,674 | CHF | 70,727 | 1.5760 | 31/01/2024 | (1,572) | - |
| Northern Trust | JPY | 99,654,469 | USD | 709,154 | 0.0071 | 31/01/2024 | (1,766) | - |
| Northern Trust | SEK | 1,218,291 | CHF | 103,149 | 11.8877 | 31/01/2024 | (1,835) | - |
| Northern Trust | HKD | 1,749,855 | CHF | 191,892 | 9.0688 | 31/01/2024 | (5,982) | - |
| Northern Trust | GBP | 1,109,395 | AUD | 2,091,564 | 0.5304 | 31/01/2024 | (9,670) | - |
| Northern Trust | JPY | 126,878,809 | CHF | 762,053 | 168.0862 | 31/01/2024 | (13,352) | - |
| Northern Trust | GBP | 1,650,932 | SGD | 2,791,400 | 0.5914 | 31/01/2024 | (14,550) | - |
| Northern Trust | USD | 4,649,749 | AUD | 6,898,839 | 0.6740 | 31/01/2024 | (46,656) | - |
| Northern Trust | EUR | 6,177,468 | SEK | 68,963,647 | 0.0896 | 31/01/2024 | (47,849) | - |
| Northern Trust | GBP | 2,319,764 | SEK | 30,042,729 | 0.0779 | 31/01/2024 | (48,463) | - |
| Northern Trust | USD | 6,871,825 | SGD | 9,143,238 | 0.7516 | 31/01/2024 | (69,055) | (0.01) |
| Northern Trust | GBP | 1,907,378 | CHF | 2,087,710 | 0.9207 | 31/01/2024 | (72,576) | (0.01) |
| Northern Trust | USD | 27,958,662 | GBP | 21,998,746 | 1.2745 | 31/01/2024 | (83,591) | (0.01) |
| Northern Trust | GBP | 13,151,528 | EUR | 15,256,288 | 0.8670 | 31/01/2024 | (156,061) | (0.01) |
| Northern Trust | EUR | 10,590,198 | CHF | 9,945,003 | 1.0607 | 31/01/2024 | (182,334) | (0.01) |
| Northern Trust | USD | 9,657,830 | SEK | 98,429,407 | 0.0985 | 31/01/2024 | (189,175) | (0.01) |
| Northern Trust | GBP | 8,182,695 | JPY | 1,497,179,055 | 0.0055 | 31/01/2024 | (196,931) | (0.01) |
| Northern Trust | EUR | 21,819,023 | JPY | 3,441,362,906 | 0.0063 | 31/01/2024 | (228,937) | (0.02) |
| Northern Trust | USD | 9,249,778 | CHF | 7,960,391 | 1.1664 | 31/01/2024 | (297,730) | (0.02) |
| Northern Trust | USD | 57,391,467 | EUR | 52,388,649 | 1.0954 | 31/01/2024 | (712,217) | (0.05) |
| Northern Trust | USD | 33,834,914 | JPY | 4,871,734,147 | 0.0070 | 31/01/2024 | (746,619) | (0.05) |

| | | |
|---|---|---|
| **為替予約取引に係る未実現損失** | **(3,130,722)** | **(0.21)** |
| **金融デリバティブ商品合計** | **(3,130,722)** | **(0.21)** |
| **損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計** | **(3,130,722)** | **(0.21)** |
| **損益を通じて公正価値で測定される金融資産純額（2022：98.87%）（取得原価：$ 1,416,924,177）** | **1,482,158,582** | **100.90** |
| **当座借越（2022：1.46%）** | **(1,618,260)** | **(0.11)** |
| **その他の純負債（2022：（0.33%））** | **(11,553,684)** | **(0.79)** |
| **買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産** | **1,468,986,638** | **100.00** |

| 投資分類 | 総資産<br>比率% |
|---|---|
| 証券取引所に上場されている譲渡性のある証券 | 98.52 |
| OTC金融デリバティブ商品 | 1.29 |
| その他の資産 | 0.19 |
| **合計** | **100.00** |

## 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

| 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：53.74%（2022：61.76%）** | | |
| | **ブラジル：2.36%（2022：2.85%）** | | |
| 5,546,000 | Banco BTG Pactual 2.750% 11/01/2026 | 5,241,872 | 0.41 |
| 2,725,000 | GUSAP III 4.250% 21/01/2030 | 2,593,349 | 0.20 |
| 14,684,000 | Klabin Austria 3.200% 12/01/2031 | 12,311,108 | 0.95 |
| 12,570,000 | Suzano Austria 3.125% 15/01/2032 | 10,436,890 | 0.80 |
| | **ブラジル合計** | **30,583,219** | **2.36** |
| | **チリ：0.00%（2022：0.56%）** | - | - |
| | **コロンビア：0.27%（2022：0.54%）** | | |
| 4,207,000 | Millicom International Cellular 4.500% 27/04/2031 | 3,499,124 | 0.27 |
| | **コロンビア合計** | **3,499,124** | **0.27** |
| | **フィンランド：0.11%（2022：0.00%）** | | |
| 1,500,000 | Nokia 4.375% 12/06/2027 | 1,453,657 | 0.11 |
| | **フィンランド合計** | **1,453,657** | **0.11** |
| | **フランス：4.47%（2022：4.74%）** | | |
| 2,050,000 | Forvia 2.375% 15/06/2029 | 2,069,217 | 0.16 |
| 7,600,000 | iliad 1.875% 11/02/2028 | 7,720,514 | 0.59 |
| 1,700,000 | iliad 5.375% 15/02/2029 | 1,931,422 | 0.15 |
| 100,000 | iliad 5.625% 15/02/2030 | 114,586 | 0.01 |
| 2,800,000 | Lagardère 1.750% 07/10/2027 | 3,089,154 | 0.24 |
| 300,000 | Nexans 2.750% 05/04/2024 | 330,065 | 0.03 |
| 8,300,000 | Nexans 5.500% 05/04/2028 | 9,746,171 | 0.75 |
| 10,887,000 | Rexel 2.125% 15/12/2028 | 11,243,278 | 0.87 |
| 9,116,000 | SPCM 3.375% 15/03/2030 | 7,835,897 | 0.60 |
| 3,300,000 | Valeo 1.000% 03/08/2028 | 3,201,670 | 0.25 |
| 300,000 | Valeo 1.500% 18/06/2025 | 320,724 | 0.02 |
| 10,600,000 | Verallia 1.875% 10/11/2031 | 10,318,788 | 0.80 |
| | **フランス合計** | **57,921,486** | **4.47** |
| | **ドイツ：0.52%（2022：0.00%）** | | |
| 4,500,000 | Fresenius Medical Care 2.375% 16/02/2031 | 3,488,116 | 0.27 |
| 3,000,000 | Schaeffler 3.375% 12/10/2028 | 3,218,585 | 0.25 |
| | **ドイツ合計** | **6,706,701** | **0.52** |
| | **香港：0.00%（2022：0.69%）** | - | - |
| | **インド：0.89%（2022：0.95%）** | | |
| 5,904,000 | Greenko Power II 4.300% 13/12/2028 | 5,337,216 | 0.41 |

**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（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：53.74%（2022：61.76%）（続き）** | | |
| | **インド：0.89%（2022：0.95%）（続き）** | | |
| 7,583,000 | Summit Digitel Infrastructure 2.875% 12/08/2031 | 6,235,734 | 0.48 |
| | **インド合計** | **11,572,950** | **0.89** |
| | **アイルランド：1.69%（2022：2.30%）** | | |
| 12,858,000 | Ardagh Packaging Finance 4.750% 15/07/2027 | 11,997,766 | 0.93 |
| 11,185,000 | Smurfit Kappa 1.000% 22/09/2033 | 9,904,936 | 0.76 |
| | **アイルランド合計** | **21,902,702** | **1.69** |
| | **イタリア：1.63%（2022：1.46%）** | | |
| 6,630,000 | Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028 | 6,798,784 | 0.52 |
| 2,800,000 | Infrastrutture Wireless Italiane 1.750% 19/04/2031 | 2,786,230 | 0.22 |
| 2,500,000 | Intesa Sanpaolo 5.017% 26/06/2024 | 2,474,873 | 0.19 |
| 5,716,000 | Telecom Italia 2.375% 12/10/2027 | 5,918,262 | 0.46 |
| 2,900,000 | Telecom Italia 2.750% 15/04/2025 | 3,128,379 | 0.24 |
| | **イタリア合計** | **21,106,528** | **1.63** |
| | **ルクセンブルグ：2.47%（2022：3.13%）** | | |
| 3,855,000 | Altice France Holding 6.000% 15/02/2028 | 1,855,692 | 0.15 |
| 4,756,000 | Altice Luxembourg 4.000% 15/02/2028 | 2,348,174 | 0.18 |
| 2,900,000 | ARD Finance 5.000% 30/06/2027 | 1,615,418 | 0.12 |
| 2,918,724 | ARD Finance 6.500% 30/06/2027 | 1,366,795 | 0.11 |
| 4,082,000 | Eurofins Scientific 0.875% 19/05/2031 | 3,677,201 | 0.28 |
| 19,521,000 | SIG Combibloc 2.125% 18/06/2025 | 21,175,163 | 1.63 |
| | **ルクセンブルグ合計** | **32,038,443** | **2.47** |
| | **メキシコ：1.47%（2022：1.95%）** | | |
| 11,421,000 | Cemex 3.875% 11/07/2031 | 10,225,517 | 0.79 |
| 10,606,000 | Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031 | 8,785,583 | 0.68 |
| | **メキシコ合計** | **19,011,100** | **1.47** |
| | **オランダ：2.13%（2022：3.71%）** | | |
| 372,000 | Trivium Packaging 3.750% 15/08/2026 | 399,239 | 0.03 |
| 2,228,000 | Trivium Packaging 8.500% 15/08/2027 | 2,187,804 | 0.17 |
| 10,170,000 | UPC Broadband Finco 4.875% 15/07/2031 | 8,963,024 | 0.69 |
| 500,000 | VZ Secured Financing 3.500% 15/01/2032 | 489,267 | 0.04 |
| 7,099,000 | VZ Vendor Financing 2.875% 15/01/2029 | 6,907,900 | 0.53 |
| 9,311,000 | Ziggo 3.375% 28/02/2030 | 8,718,467 | 0.67 |
| | **オランダ合計** | **27,665,701** | **2.13** |

**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（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：53.74%（2022：61.76%）（続き）** | | |
| | **ノルウェー：0.58%（2022：0.81%）** | | |
| 2,500,000 | Aker BP 1.125% 12/05/2029 | 2,461,983 | 0.19 |
| 5,554,000 | Aker BP 3.750% 15/01/2030 | 5,111,696 | 0.39 |
| | **ノルウェー合計** | **7,573,679** | **0.58** |
| | **中国：0.64%（2022：1.74%）** | | |
| 8,600,000 | Country Garden 2.700% 12/07/2026 | 661,254 | 0.05 |
| 800,000 | Country Garden 5.625% 15/12/2026 | 65,568 | 0.01 |
| 600,000 | Country Garden 5.625% 14/01/2030 | 49,110 | - |
| 8,821,000 | NXP Funding LLC 2.500% 11/05/2031 | 7,505,810 | 0.58 |
| | **中国合計** | **8,281,742** | **0.64** |
| | **ポーランド：0.26%（2022：0.31%）** | | |
| 1,650,000 | Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027 | 1,675,419 | 0.13 |
| 200,000 | Canpack SA Eastern Land 3.125% 01/11/2025 | 190,531 | 0.01 |
| 1,750,000 | Canpack SA Eastern Land 3.875% 15/11/2029 | 1,501,999 | 0.12 |
| | **ポーランド合計** | **3,367,949** | **0.26** |
| | **南アフリカ：0.49%（2022：0.63%）** | | |
| 3,969,000 | Sappi Papier 3.625% 15/03/2028 | 4,220,868 | 0.32 |
| 2,236,000 | Sappi Papier 7.500% 15/06/2032 | 2,174,733 | 0.17 |
| | **南アフリカ合計** | **6,395,601** | **0.49** |
| | **スペイン：3.18%（2022：3.25%）** | | |
| 5,800,000 | Cellnex Finance 2.000% 15/02/2033 | 5,481,144 | 0.42 |
| 2,900,000 | Cellnex Finance 2.250% 12/04/2026 | 3,114,451 | 0.24 |
| 3,700,000 | Cellnex Telecom 0.750% 20/11/2031 | 3,417,744 | 0.27 |
| 2,900,000 | Cellnex Telecom 1.750% 23/10/2030 | 2,814,662 | 0.22 |
| 3,100,000 | Cellnex Telecom 1.875% 26/06/2029 | 3,129,473 | 0.24 |
| 12,720,000 | Grifols Escrow 3.875% 15/10/2028 | 12,873,817 | 0.99 |
| 9,600,000 | Lorca Telecom Bond 4.000% 18/09/2027 | 10,379,238 | 0.80 |
| | **スペイン合計** | **41,210,529** | **3.18** |
| | **スウェーデン：0.41%（2022：1.02%）** | | |
| 4,815,000 | Volvo Car 4.250% 31/05/2028 | 5,378,674 | 0.41 |
| | **スウェーデン合計** | **5,378,674** | **0.41** |

**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（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：53.74%（2022：61.76%）（続き）** | | |
| | **スイス：0.00%（2022：0.06%）** | - | - |
| | **トルコ：1.33%（2022：1.66%）** | | |
| 2,625,000 | Akbank 5.125% 31/03/2025 | 2,599,412 | 0.20 |
| 1,449,000 | Akbank 6.800% 06/02/2026 | 1,457,921 | 0.11 |
| 6,342,000 | Arcelik 8.500% 25/09/2028 | 6,697,152 | 0.52 |
| 6,575,000 | Turk Telekomunikasyon 4.875% 19/06/2024 | 6,468,156 | 0.50 |
| | **トルコ合計** | **17,222,641** | **1.33** |
| | **イギリス：1.70%（2022：1.56%）** | | |
| 10,321,000 | Marks & Spencer 4.500% 10/07/2027 | 12,720,353 | 0.98 |
| 650,000 | Phoenix 5.625% 28/04/2031Fitch | 785,476 | 0.06 |
| 1,825,000 | Virgin Media Secured Finance 4.250% 15/01/2030 | 2,040,335 | 0.16 |
| 5,843,000 | Vmed O2 UK Financing I 4.500% 15/07/2031 | 6,461,606 | 0.50 |
| | **イギリス合計** | **22,007,770** | **1.70** |
| | **アメリカ合衆国：27.14%（2022：27.84%）** | | |
| 7,790,000 | AES 2.450% 15/01/2031 | 6,559,239 | 0.50 |
| 2,000,000 | AES 3.300% 15/07/2025 | 1,927,747 | 0.15 |
| 10,050,000 | Alcoa Nederland 4.125% 31/03/2029 | 9,334,322 | 0.72 |
| 2,400,000 | Ardagh Packaging Finance 2.000% 01/09/2028 | 2,360,206 | 0.18 |
| 3,450,000 | Ardagh Packaging Finance 3.000% 01/09/2029 | 3,084,120 | 0.24 |
| 11,401,000 | Ashland 3.375% 01/09/2031 | 9,847,616 | 0.76 |
| 100,000 | Ball 0.875% 15/03/2024 | 109,655 | 0.01 |
| 18,330,000 | Ball 2.875% 15/08/2030 | 15,751,607 | 1.22 |
| 4,938,000 | Berry Global 1.500% 15/01/2027 | 5,122,005 | 0.40 |
| 2,119,000 | Berry Global 1.650% 15/01/2027 | 1,910,580 | 0.15 |
| 10,010,000 | Centene 2.500% 01/03/2031 | 8,351,031 | 0.64 |
| 4,995,000 | Centene 2.625% 01/08/2031 | 4,164,042 | 0.32 |
| 2,132,000 | CF Industries 4.950% 01/06/2043 | 1,961,492 | 0.15 |
| 1,933,000 | CF Industries 5.150% 15/03/2034 | 1,919,060 | 0.15 |
| 12,886,000 | Clearway Energy 3.750% 15/02/2031 | 11,356,147 | 0.88 |
| 1,698,000 | Clearway Energy 3.750% 15/01/2032 | 1,480,872 | 0.11 |
| 360,000 | Cleveland-Cliffs 7.000% 15/03/2027 | 361,264 | 0.03 |
| 2,919,000 | Crown Americas 4.250% 30/09/2026 | 2,834,254 | 0.22 |
| 4,000,000 | Crown European 2.625% 30/09/2024 | 4,365,577 | 0.34 |
| 2,654,000 | Crown European 2.875% 01/02/2026 | 2,883,872 | 0.22 |
| 7,866,000 | Crown European 4.750% 15/03/2029 | 8,866,002 | 0.68 |
| 1,950,000 | Dell 3.450% 15/12/2051 | 1,420,876 | 0.11 |
| 8,685,000 | Dell 5.400% 10/09/2040 | 8,389,842 | 0.65 |
| 200,000 | EnLink Midstream Partners 4.150% 01/06/2025 | 195,673 | 0.02 |
| 2,854,000 | EnLink Midstream Partners 5.050% 01/04/2045 | 2,366,137 | 0.18 |
| 6,321,000 | EnLink Midstream Partners 5.450% 01/06/2047 | 5,529,326 | 0.43 |
| 252,000 | EnLink Midstream Partners 5.600% 01/04/2044 | 219,542 | 0.02 |
| 789,000 | EQT 3.625% 15/05/2031 | 705,622 | 0.05 |
| 3,635,000 | EQT 3.900% 01/10/2027 | 3,483,257 | 0.27 |

**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（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<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|---|
| | **社債：53.74%（2022：61.76%）（続き）** | | |
| | **アメリカ合衆国：27.14%（2022：27.84%）（続き）** | | |
| 7,600,000 | Ford Motor Credit 3.815% 02/11/2027 | 7,107,027 | 0.55 |
| 2,297,000 | Goodyear Europe 2.750% 15/08/2028 | 2,365,702 | 0.18 |
| 5,920,000 | Graphic Packaging International 2.625% 01/02/2029 | 6,071,552 | 0.47 |
| 2,460,000 | Graphic Packaging International 3.750% 01/02/2030 | 2,217,333 | 0.17 |
| 1,500,000 | Graphic Packaging International 4.125% 15/08/2024 | 1,486,223 | 0.11 |
| 11,275,000 | Hanesbrands 4.875% 15/05/2026 | 10,882,082 | 0.84 |
| 8,175,000 | HCA 3.500% 15/07/2051 | 5,788,578 | 0.45 |
| 3,720,000 | HCA 7.500% 15/11/2095 | 4,484,344 | 0.35 |
| 9,250,000 | Huntsman International 2.950% 15/06/2031 | 7,839,143 | 0.60 |
| 950,000 | Huntsman International 4.250% 01/04/2025 | 1,044,784 | 0.08 |
| 16,124,000 | IQVIA 2.250% 15/03/2029 | 16,365,343 | 1.26 |
| 4,628,000 | Iron Mountain 4.500% 15/02/2031 | 4,228,112 | 0.32 |
| 6,322,000 | Iron Mountain 5.250% 15/07/2030 | 6,048,768 | 0.47 |
| 2,608,000 | KB Home 4.000% 15/06/2031 | 2,337,900 | 0.18 |
| 3,996,000 | KB Home 4.800% 15/11/2029 | 3,824,812 | 0.30 |
| 2,986,000 | Kraft Heinz Foods 4.125% 01/07/2027 | 3,767,258 | 0.29 |
| 12,427,000 | Levi Strauss 3.500% 01/03/2031 | 10,768,274 | 0.83 |
| 726,000 | LKQ 6.250% 15/06/2033 | 758,331 | 0.06 |
| 4,444,000 | LKQ European 4.125% 01/04/2028 | 4,914,366 | 0.38 |
| 7,457,000 | Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029 | 6,750,165 | 0.52 |
| 9,800,000 | Netflix 3.625% 15/06/2030 | 11,039,495 | 0.85 |
| 7,126,000 | Novelis 3.375% 15/04/2029 | 7,451,417 | 0.58 |
| 3,936,000 | Novelis 3.875% 15/08/2031 | 3,474,223 | 0.27 |
| 50,000 | Novelis 4.750% 30/01/2030 | 47,104 | - |
| 3,760,000 | Occidental Petroleum 3.200% 15/08/2026 | 3,556,678 | 0.27 |
| 8,988,000 | Olympus Water US Holding 5.375% 01/10/2029 | 8,522,452 | 0.66 |
| 4,834,000 | Post 4.500% 15/09/2031 | 4,341,540 | 0.34 |
| 8,921,000 | Post 4.625% 15/04/2030 | 8,216,733 | 0.63 |
| 7,185,000 | Range Resources 4.750% 15/02/2030 | 6,649,682 | 0.51 |
| 8,653,000 | Seagate HDD Cayman 4.091% 01/06/2029 | 8,014,234 | 0.62 |
| 6,234,000 | Seagate HDD Cayman 4.125% 15/01/2031 | 5,580,957 | 0.43 |
| 133,000 | Sealed Air 1.573% 15/10/2026 | 119,911 | 0.01 |
| 11,800,000 | Sealed Air 4.000% 01/12/2027 | 11,082,561 | 0.85 |
| 1,000,000 | Sealed Air 5.000% 15/04/2029 | 963,216 | 0.07 |
| 2,350,000 | Stellantis 2.691% 15/09/2031 | 1,970,945 | 0.15 |
| 8,155,000 | Taylor Morrison Communities 5.125% 01/08/2030 | 7,897,914 | 0.61 |
| 150,000 | Taylor Morrison Communities 5.750% 15/01/2028 | 150,700 | 0.01 |
| 7,734,000 | Tenet Healthcare 4.375% 15/01/2030 | 7,176,914 | 0.55 |
| 14,046,000 | Terraform Power 4.750% 15/01/2030 | 13,078,301 | 1.01 |
| 2,745,000 | T-Mobile USA 2.250% 15/11/2031 | 2,289,229 | 0.18 |
| 5,862,000 | T-Mobile USA 3.300% 15/02/2051 | 4,258,971 | 0.33 |
| | **アメリカ合衆国合計** | **351,794,259** | **27.14** |
| | **社債合計** | **696,694,455** | **53.74** |

**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（続き）**

| 名目保有高 | 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 公正価値 米ドル | 純資産 比率% |
|---|---|---|---|
| | **国債：23.37%（2022：9.50%）** | | |
| | **イギリス：1.89%（2022：2.51%）** | | |
| 3,500,000 | United Kingdom Gilt 0.500% 22/10/2061 | 1,511,658 | 0.12 |
| 18,258,000 | United Kingdom Gilt 1.000% 22/04/2024 | 22,994,833 | 1.77 |
| | **イギリス合計** | **24,506,491** | **1.89** |
| | **アメリカ合衆国：21.48%（2022：6.99%）** | | |
| 271,655,100 | United States Treasury Bill 0% 30/05/2024 | 265,984,720 | 20.52 |
| 727,000 | United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/03/2024 | 719,766 | 0.06 |
| 11,800,000 | United States Treasury Note/Bond 2.250% 30/04/2024 | 11,682,188 | 0.90 |
| | **アメリカ合衆国合計** | **278,386,674** | **21.48** |
| | **国債合計** | **302,893,165** | **23.37** |
| | **変動利付債：18.84%（2022：23.22%）** | | |
| | **オーストラリア：0.31%（2022：0.00%）** | | |
| 3,465,000 | Australia & New Zealand Banking Group 5.101% 03/02/2033 | 3,939,861 | 0.31 |
| | **オーストラリア合計** | **3,939,861** | **0.31** |
| | **ベルギー：0.72%（2022：0.87%）** | | |
| 8,900,000 | Solvay 2.500% 31/12/2049 | 9,354,759 | 0.72 |
| | **ベルギー合計** | **9,354,759** | **0.72** |
| | **ブラジル：0.46%（2022：0.53%）** | | |
| 3,350,000 | Itau Unibanco 3.875% 15/04/2031* | 3,212,071 | 0.25 |
| 3,150,000 | Itau Unibanco 4.625% 31/12/2049* | 2,774,324 | 0.21 |
| | **ブラジル合計** | **5,986,395** | **0.46** |
| | **チリ：0.15%（2022：0.21%）** | | |
| 2,000,000 | AES 6.350% 07/10/2079 | 1,883,510 | 0.15 |
| | **チリ合計** | **1,883,510** | **0.15** |
| | **デンマーク：0.67%（2022：0.90%）** | | |
| 3,000,000 | Orsted 1.500% 18/02/3021 | 2,551,515 | 0.19 |
| 7,282,000 | Orsted 2.500% 18/02/3021 | 6,181,761 | 0.48 |
| | **デンマーク合計** | **8,733,276** | **0.67** |

**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（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：18.84%（2022：23.22%）（続き）** | | |
| | **フランス：1.69%（2022：2.12%）** | | |
| 10,453,000 | BNP Paribas 4.625% 31/12/2040* | 8,445,783 | 0.65 |
| 200,000 | BNP Paribas 5.125% 31/12/2049* | 173,355 | 0.01 |
| 13,400,000 | Veolia Environment 2.500% 30/12/2049 | 13,286,065 | 1.03 |
| | **フランス合計** | **21,905,203** | **1.69** |
| | **ドイツ：1.10%（2022：1.35%）** | | |
| 10,200,000 | Commerzbank 4.250% 31/12/2049* | 9,212,758 | 0.71 |
| 2,200,000 | Deutsche Bank 4.500% 31/12/2049* | 2,027,332 | 0.16 |
| 600,000 | Deutsche Bank 5.625% 19/05/2031 | 672,238 | 0.05 |
| 2,600,000 | Deutsche Bank 6.000% 31/12/2049* | 2,365,969 | 0.18 |
| | **ドイツ合計** | **14,278,297** | **1.10** |
| | **ギリシャ：0.40%（2022：0.49%）** | | |
| 1,600,000 | Alpha Bank 7.500% 16/06/2027 | 1,877,643 | 0.14 |
| 3,100,000 | Alpha Services 5.500% 11/06/2031 | 3,339,233 | 0.26 |
| | **ギリシャ合計** | **5,216,876** | **0.40** |
| | **インド：0.56%（2022：0.65%）** | | |
| 7,332,000 | Network i2i 5.650% 31/12/2049 | 7,261,833 | 0.56 |
| | **インド合計** | **7,261,833** | **0.56** |
| | **アイルランド：0.89%（2022：1.16%）** | | |
| 11,200,000 | Bank of Ireland 1.375% 11/08/2031 | 11,555,350 | 0.89 |
| | **アイルランド合計** | **11,555,350** | **0.89** |
| | **イタリア：2.27%（2022：2.63%）** | | |
| 8,450,000 | Enel 1.875% 31/12/2049 | 7,414,257 | 0.57 |
| 11,777,000 | Intesa Sanpaolo 4.125% 31/12/2049* | 10,470,523 | 0.81 |
| 5,606,000 | UniCredit 3.875% 31/12/2049* | 5,306,491 | 0.41 |
| 5,864,000 | Unipolsai Assicurazioni 6.375% 31/12/2049 | 6,281,718 | 0.48 |
| | **イタリア合計** | **29,472,989** | **2.27** |
| | **ルクセンブルグ：0.29%（2022：0.18%）** | | |
| 1,600,000 | Eurofins Scientific 3.250% 31/12/2049 | 1,708,029 | 0.13 |
| 1,800,000 | Eurofins Scientific 6.750% 31/12/2049 | 2,073,576 | 0.16 |
| | **ルクセンブルグ合計** | **3,781,605** | **0.29** |

**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（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：18.84%（2022：23.22%）（続き）** | | |
| | **メキシコ：0.50%（2022：0.49%）** | | |
| 7,170,000 | Banco Mercantil del Norte 6.625% 31/12/2049* | 6,108,840 | 0.47 |
| 400,000 | Banco Mercantil del Norte 7.625% 31/12/2049* | 384,853 | 0.03 |
| | **メキシコ合計** | **6,493,693** | **0.50** |
| | **オランダ：1.70%（2022：1.96%）** | | |
| 7,000,000 | ABN AMRO Bank 4.750% 31/12/2049* | 7,083,016 | 0.55 |
| 7,400,000 | Cooperatieve Rabobank 3.250% 31/12/2049* | 7,298,653 | 0.56 |
| 10,544,000 | ING Groep 4.250% 31/12/2049* | 7,695,681 | 0.59 |
| | **オランダ合計** | **22,077,350** | **1.70** |
| | **ノルウェー：0.42%（2022：0.42%）** | | |
| 5,600,000 | DNB 4.875% 31/12/2049* | 5,456,500 | 0.42 |
| | **ノルウェー合計** | **5,456,500** | **0.42** |
| | **ポルトガル：0.94%（2022：0.97%）** | | |
| 13,000,000 | Energias de Portugal 1.875% 14/03/2082 | 12,139,176 | 0.94 |
| | **ポルトガル合計** | **12,139,176** | **0.94** |
| | **スペイン：1.38%（2022：1.59%）** | | |
| 18,600,000 | Telefonica Europe 2.376% 31/12/2049 | 17,900,595 | 1.38 |
| | **スペイン合計** | **17,900,595** | **1.38** |
| | **スウェーデン：0.00%（2022：0.56%）** | - | - |
| | **スイス：1.03%（2022：2.68%）** | | |
| 10,200,000 | UBS Group 4.375% 31/12/2049* | 8,081,245 | 0.62 |
| 6,440,000 | Zurich Insurance Group 3.000% 19/04/2051 | 5,243,770 | 0.41 |
| | **スイス合計** | **13,325,015** | **1.03** |
| | **トルコ：0.00%（2022：0.15%）** | - | - |
| | **イギリス：1.95%（2022：2.20%）** | | |
| 2,770,000 | Barclays Bank 0.063% 29/12/2049 | 2,788,506 | 0.22 |
| 400,000 | Barclays Bank 0.063% 31/12/2049 | 402,672 | 0.03 |
| 2,200,000 | Barclays Bank 4.375% 31/12/2049* | 1,715,792 | 0.13 |
| 1,000,000 | Barclays Bank 4.635% 31/12/2049 | 1,027,804 | 0.08 |
| 3,350,000 | Barclays Bank 6.375% 31/12/2049* | 4,074,061 | 0.31 |

**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（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<br>米ドル | 純資産<br>比率% |
|---|---|---|---|
| | **変動利付債：18.84%（2022：23.22%）（続き）** | | |
| | **イギリス：1.95%（2022：2.20%）（続き）** | | |
| 3,145,000 | BP Capital Markets 4.250% 31/12/2049 | 3,774,665 | 0.29 |
| 250,000 | NatWest 2.105% 28/11/2031 | 284,132 | 0.02 |
| 7,650,000 | NatWest 4.600% 31/12/2049* | 5,759,874 | 0.45 |
| 5,000,000 | Phoenix Group 5.750% 31/12/2049 | 5,432,242 | 0.42 |
| | **イギリス合計** | **25,259,748** | **1.95** |
| | **アメリカ合衆国：1.41%（2022：1.11%）** | | |
| 5,050,000 | Ally Financial 4.700% 31/12/2049 | 3,439,701 | 0.26 |
| 8,100,000 | AT&T 2.875% 31/12/2049 | 8,620,539 | 0.67 |
| 6,050,000 | First Citizens BancShares 9.618% 31/12/2049 | 6,184,758 | 0.48 |
| | **アメリカ合衆国合計** | **18,244,998** | **1.41** |
| | **変動利付債合計** | **244,267,029** | **18.84** |
| | **金融デリバティブ商品：2.62%（2022：1.73%）** | | |
| | **クレジット・デフォルト・スワップ：1.91%（2022：1.07%）** | | |
| | **クレジット・デフォルト・スワップ：固定受取（プロテクションの売り）－未実現利益：1.91%（2022：1.07%）** | | |
| | **欧州連合：0.55%（2022：0.46%）** | | |
| (4,315,000) | Anglo American Capital 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 761,783 | 0.06 |
| (4,870,000) | Arcelormittal 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 805,043 | 0.06 |
| (1,000,000) | Forvia 5% 20/12/2028 (JPMorgan) | 136,976 | 0.01 |
| (7,670,000) | Forvia 5% 20/12/2028 (Goldman Sachs) | 1,050,608 | 0.08 |
| (9,000,000) | Nokia 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,736,294 | 0.13 |
| (1,000,000) | Rexel 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 196,851 | 0.02 |
| (7,090,000) | Schaeffler 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,152,278 | 0.09 |
| (8,965,000) | Virgin Media Finance 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 669,931 | 0.05 |
| (2,406,000) | Volvo Car 5% 20/12/2028 (JPMorgan) | 334,533 | 0.03 |
| (2,169,000) | Volvo Car 5% 20/12/2028 (JPMorgan) | 301,581 | 0.02 |
| | **欧州連合合計** | **7,145,878** | **0.55** |
| | **アメリカ合衆国：1.36%（2022：0.61%）** | | |
| (6,580,000) | Ally Financial 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 904,217 | 0.07 |
| (80,510,000) | Cdx.Na.Hy.37 5% 20/12/2026 (Morgan Stanley) | 5,455,227 | 0.42 |
| (110,346,390) | Cdx.Na.Hy.41 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 6,371,812 | 0.49 |
| (7,185,000) | Cleveland-Cliffs 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,006,532 | 0.08 |
| (10,475,000) | Ford Motor 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,347,829 | 0.10 |
| (9,072,000) | General Motors 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,409,227 | 0.11 |
| (5,933,000) | Goodyear Tire 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 581,262 | 0.05 |

## 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（続き）

| 名目保有高 | 損益を通じて公正価値で測定される金融資産 | 公正価値 米ドル | 純資産 比率% |
|---|---|---|---|
| | **金融デリバティブ商品：2.62%（2022：1.73%）（続き）** | | |
| | **クレジット・デフォルト・スワップ：1.91%（2022：1.07%）（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）－未実現利益：1.91%（2022：1.07%）（続き）** | | |
| | **アメリカ合衆国：1.36%（2022：0.61%）（続き）** | | |
| (2,310,000) | Stellantis 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 447,777 | 0.04 |
| | **アメリカ合衆国合計** | **17,523,883** | **1.36** |
| | **クレジット・デフォルト・スワップ合計：固定受取（プロテクションの売り）－未実現利益** | **24,669,761** | **1.91** |
| | **クレジット・デフォルト・スワップ合計** | **24,669,761** | **1.91** |
| | **為替予約取引：0.54%（2022：0.24%）** | | |

| 相手方 | 通貨 購入 | | 通貨 売却 | | 通貨 レート | 満期日 | 未実現利益 米ドル | 純資産 比率% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | CHF | 230,534,344 | USD | 269,102,613 | 1.1673 | 31/01/2024 | 5,539,943 | 0.43 |
| Northern Trust | EUR | 243,242,630 | USD | 267,630,247 | 1.1003 | 31/01/2024 | 1,347,072 | 0.10 |
| Northern Trust | GBP | 114,376,296 | USD | 145,741,109 | 1.2742 | 31/01/2024 | 87,024 | - |
| Northern Trust | JPY | 472,756,059 | USD | 3,305,649 | 0.0070 | 31/01/2024 | 60,884 | 0.01 |
| State Street | USD | 5,541,840 | EUR | 5,000,000 | 1.1084 | 20/03/2024 | 2,333 | - |
| Northern Trust | USD | 233,320 | EUR | 209,859 | 1.1118 | 31/01/2024 | 1,257 | - |
| Northern Trust | USD | 140,762 | CHF | 117,388 | 1.1991 | 31/01/2024 | 915 | - |
| Northern Trust | USD | 90,607 | GBP | 70,941 | 1.2772 | 31/01/2024 | 158 | - |
| Northern Trust | SGD | 913 | USD | 688 | 0.7538 | 31/01/2024 | 5 | - |
| | **為替予約取引に係る未実現利益** | | | | | | **7,039,591** | **0.54** |
| | **先物契約-未実現利益：0.17%（2022：0.42%）** | | | | | | | |

| 清算ブローカー | | 通貨 | 契約数 | 未実現利益 米ドル | 純資産 比率% |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ドイツ：0.00%（2022：0.34%）** | | | **-** | **-** |
| | **アメリカ合衆国：0.17%（2022：0.08%）** | | | | |
| Morgan Stanley | CBOT 2 Year US Treasury Note Future | USD | 230 | 458,203 | 0.04 |
| Morgan Stanley | CBOT 5 Year US Treasury Note | USD | 291 | 677,912 | 0.05 |
| Morgan Stanley | Ultra U.S. Treasury Bond Futures | USD | 96 | 1,080,750 | 0.08 |
| | **アメリカ合衆国合計** | | | **2,216,865** | **0.17** |
| | **先物契約合計-未実現利益** | | | **2,216,865** | **0.17** |
| | **金融デリバティブ商品合計** | | | **33,926,217** | **2.62** |
| | **損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計** | | | **1,277,780,866** | **98.57** |

## 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（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：(0.66%)（2022:（0.63%））** | | |
| | **クレジット・デフォルト・スワップ：(0.08%)（2022:（0.35%））** | | |
| | **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：(0.08%)（2022:（0.35%））** | | |
| | **欧州連合：(0.08%)（2022:（0.18%））** | | |
| (9,300,000) | Telecom Italia 1% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | (525,805) | (0.04) |
| (8,890,000) | Valeo 1% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | (515,990) | (0.04) |
| | **欧州連合合計** | **(1,041,795)** | **(0.08)** |
| | **アメリカ合衆国：0.00%（2022:（0.17%））** | - | - |
| | **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** | **(1,041,795)** | **(0.08)** |
| | **クレジット・デフォルト・スワップ合計** | **(1,041,795)** | **(0.08)** |
| | **為替予約取引：(0.36%)（2022:（0.28%））** | | |

| 相手方 | 通貨 購入 | | 通貨 売却 | | 通貨 レート | 満期日 | 未実現損失 米ドル | 純資産 比率% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | USD | 6,257 | JPY | 884,283 | 0.0071 | 31/01/2024 | (40) | - |
| Northern Trust | GBP | 112,542 | USD | 143,741 | 1.2772 | 31/01/2024 | (252) | - |
| Northern Trust | USD | 263,037 | GBP | 206,820 | 1.2743 | 31/01/2024 | (656) | - |
| Northern Trust | USD | 1,624,679 | EUR | 1,476,091 | 1.1029 | 31/01/2024 | (7,580) | - |
| Northern Trust | USD | 692,246 | CHF | 591,273 | 1.1654 | 31/01/2024 | (12,155) | - |
| State Street | USD | 83,001,993 | GBP | 65,500,000 | 1.2672 | 20/03/2024 | (528,027) | (0.04) |
| State Street | USD | 420,182,152 | EUR | 383,000,000 | 1.1002 | 20/03/2024 | (4,144,110) | (0.32) |
| | **為替予約取引に係る未実現損失** | | | | | | **(4,692,820)** | **(0.36)** |

**先物契約-未実現損失：(0.22%)（2022：0.00%）**

## 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（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：(0.66%)（2022:（0.63%））（続き）** | | |
| | **為替予約取引：(0.36%)（2022:（0.28%））（続き）** | | |

| 清算ブローカー | | 通貨 | 契約数 | 未実現損失 米ドル | 純資産 比率% |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ドイツ：(0.16%)（2022：0.00%）** | | | | |
| Morgan Stanley | Eurex 10 Year Euro BUND Future | EUR | (344) | (1,610,864) | (0.12) |
| Morgan Stanley | Eurex 5 Year Euro BOBL Future | EUR | (214) | (480,684) | (0.04) |
| | **ドイツ合計** | | | **(2,091,548)** | **(0.16)** |
| | **アメリカ合衆国:（0.06%）(2022：0.00%)** | | | | |
| Morgan Stanley | CBOT 10 Year US Treasury Note | USD | (398) | (728,156) | (0.06) |
| | **アメリカ合衆国合計** | | | **(728,156)** | **(0.06)** |
| | **先物契約合計-未実現損失** | | | **(2,819,704)** | **(0.22)** |
| | **金融デリバティブ商品合計** | | | **(8,554,319)** | **(0.66)** |
| | **損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計** | | | **(8,554,319)** | **(0.66)** |
| | **損益を通じて公正価値で測定される金融資産純額(2022：95.58%）（取得原価：$ 1,332,572,276)** | | | **1,269,226,547** | **97.91** |
| | **純現金（2022：3.74%）** | | | **16,304,511** | **1.26** |
| | **その他の純資産（2022：0.68%）** | | | **10,786,360** | **0.83** |
| | **買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産** | | | **1,296,317,418** | **100.00** |

| 投資分類 | 純資産 比率% |
|---|---|
| 証券取引所に上場されている譲渡性のある証券 | 94.96 |
| OTC金融デリバティブ商品 | 2.42 |
| 規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品 | 0.17 |
| 現金 | 1.38 |
| その他の資産 | 1.07 |
| **合計** | **100.00** |

*偶発転換社債。

次へ

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2023

| Assets | Notes | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity Fund* $ | Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** € | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund € |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 3,867,456,329 | – | – | 140,560,223 |
| Cash and cash equivalents | 3 | – | 72,954 | 88,167 | 4,058,939 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | – | – | – | 38,418 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | – | – | – | 1,373,347 |
| Dividends and interest receivable | | 9,137,485 | 39 | 28 | 1,613,937 |
| Subscriptions receivable | | 3,086,084 | – | – | 2,923 |
| Variation margin receivable | | – | – | – | 333,466 |
| Other receivables | | 5,943 | 2 | 3 | 844 |
| **Total assets** | | **3,879,685,841** | **72,995** | **88,198** | **147,982,097** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 10,599 | – | – | 1,193,919 |
| Bank overdraft | 3 | 3,229,985 | – | – | – |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | – | – | – | 1,373,347 |
| Securities purchased payable | | – | – | – | 1,329,520 |
| Accrued Capital Gains Tax | | 13,065,314 | – | – | – |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 399,467 | 8,129 | – | 4,066 |
| Redemptions payable | | 15,121,615 | – | – | 42,541 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 2,633,518 | 13 | – | 65,039 |
| Administration fee payable | 5(b) | 88,620 | 66 | – | 10,221 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 36,719 | 18 | 658 | 2,168 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 522,425 | 64,769 | 87,540 | 91,812 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **35,108,262** | **72,995** | **88,198** | **4,112,633** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **3,844,577,579** | **–** | **–** | **143,869,464** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.
* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.
** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2023 (continued)

| Assets | Notes | Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund* € | Federated Hermes US SMID Equity Fund $ | Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity ESG Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | – | 722,310,089 | 3,267,032,203 | 2,357,196,864 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 26,750 | 5,433,339 | 30,846,505 | – |
| Dividends and interest receivable | | 14 | 233,282 | 15,632,006 | 2,475,044 |
| Securities sold receivable | | – | – | 1,726,099 | – |
| Subscriptions receivable | | – | 383,869 | 1,431,086 | 1,421,365 |
| Other receivables | | 4,253 | 21,313 | 45,660 | 13,791 |
| **Total assets** | | **31,017** | **728,381,892** | **3,316,713,559** | **2,361,107,064** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | – | 10,079 | 69,104 | 2,658,415 |
| Bank overdraft | 3 | – | – | – | 391,500 |
| Securities purchased payable | | – | – | 2,325,773 | – |
| Accrued Capital Gains Tax | | – | – | 1,234,210 | – |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | – | 6,571 | 137,198 | 37,360 |
| Redemptions payable | | – | 4,595,764 | 1,704,792 | 1,161,869 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | – | 388,177 | 1,904,568 | 1,174,972 |
| Administration fee payable | 5(b) | – | 29,476 | 77,389 | 61,283 |
| Depositary fee payable | 5(c) | – | 9,849 | 31,792 | 24,132 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 31,017 | 260,224 | 408,114 | 390,987 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **31,017** | **5,300,140** | **7,892,940** | **5,900,518** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **–** | **723,081,752** | **3,308,820,619** | **2,355,206,546** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.
* Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2023 (continued)

| Assets | Notes | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 215,292,407 | 107,285,945 | 292,822,878 | 1,485,289,304 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 4,256,798 | 177,170 | 8,897,092 | – |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | 1,839,463 | – | 4,365,585 | – |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | 419,187 | – | 50,000 | – |
| Dividends and interest receivable | | 2,477,309 | 65,793 | 2,721,645 | 753,378 |
| Securities sold receivable | | – | – | – | 1,827,203 |
| Subscriptions receivable | | 22,819 | – | 68 | 121,968 |
| Variation margin receivable | | 666,631 | – | 703,941 | – |
| Other receivables | | 385 | 75 | 318 | 20,864 |
| **Total assets** | | **224,974,999** | **107,528,983** | **309,561,527** | **1,488,012,717** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 3,359,947 | – | 5,923,011 | 3,130,722 |
| Bank overdraft | 3 | – | – | – | 1,618,260 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | 419,187 | – | 50,000 | – |
| Securities purchased payable | | – | 32,992 | 2,447,757 | 375,346 |
| Accrued Capital Gains Tax | | – | – | – | 3,846,350 |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 3,730 | 3,023 | 2,918 | 28,007 |
| Redemptions payable | | 74,702 | – | 68,000 | 8,912,661 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 94,828 | 43,542 | 81,282 | 684,292 |
| Administration fee payable | 5(b) | 15,571 | 5,449 | 21,874 | 44,623 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 3,269 | 1,471 | 4,812 | 16,408 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 124,348 | 58,576 | 118,595 | 369,410 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **4,095,582** | **145,053** | **8,718,249** | **19,026,079** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **220,879,417** | **107,383,930** | **300,843,278** | **1,468,986,638** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $ | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $ | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 124,621,364 | 1,226,252,338 | 175,621,189 | 1,277,780,866 |
| Cash and cash equivalents | 3 | – | 3,979,699 | 381,380 | 8,433,943 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | – | 23,877,837 | – | 7,870,568 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | – | 2,379,531 | – | 1,780,000 |
| Dividends and interest receivable | | 26,290 | 14,053,788 | 350,415 | 13,314,633 |
| Securities sold receivable | | – | – | 883,612 | – |
| Subscriptions receivable | | 5,367 | 707,566 | 11,416 | 102,393 |
| Variation margin receivable | | – | – | – | 602,839 |
| Other receivables | | 143 | 3,827 | 208,307 | 7,087 |
| **Total assets** | | **124,653,164** | **1,271,254,586** | **177,456,319** | **1,309,892,329** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | – | 14,779,709 | – | 8,554,319 |
| Bank overdraft | 3 | 392,924 | – | – | – |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | – | 2,379,531 | – | 1,780,000 |
| Accrued Capital Gains Tax | | – | – | 820,323 | – |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 13,084 | 9,769 | 60,330 | 11,793 |
| Redemptions payable | | 141,831 | 207,045 | 1,954 | 2,351,079 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 74,539 | 421,800 | 68,093 | 438,254 |
| Administration fee payable | 5(b) | 7,367 | 58,471 | 10,105 | 62,441 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 1,895 | 15,230 | 2,690 | 12,350 |
| Variation margin payable | | – | 2,308,538 | – | – |
| Other accrued expenses | 5(f) | 119,627 | 327,239 | 87,104 | 364,675 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **751,267** | **20,507,332** | **1,050,599** | **13,574,911** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **123,901,897** | **1,250,747,254** | **176,405,720** | **1,296,317,418** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2023 (continued)

| Assets | Notes | Federated Hermes US High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 7,501,444 | 55,513,247 | 84,137,342 | 28,672,042 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 161,688 | 106,778 | 2,610,229 | 884,599 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | – | – | 789,181 | – |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | – | – | 74,473 | – |
| Dividends and interest receivable | | 131,355 | 50,407 | 1,047,265 | 454,837 |
| Subscriptions receivable | | – | 4,945 | 13,878 | – |
| Variation margin receivable | | – | – | 216,091 | – |
| Other receivables | | 58,620 | 82,970 | 2,265 | 58,103 |
| **Total assets** | | **7,853,107** | **55,758,347** | **88,890,724** | **30,069,581** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | – | – | 1,069,535 | 3,890 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | – | – | 74,473 | – |
| Distributions payable | | – | – | 69,368 | – |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 488 | 3,700 | 3,648 | 2,436 |
| Redemptions payable | | – | 434 | 609 | – |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 30 | 11,015 | 33,586 | 2 |
| Administration fee payable | 5(b) | 550 | 2,975 | 6,679 | 2,073 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 121 | 801 | 1,430 | 456 |
| Variation margin payable | | – | – | – | 49,583 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 28,443 | 67,434 | 90,815 | 50,688 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **29,632** | **86,359** | **1,350,143** | **109,128** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **7,823,475** | **55,671,988** | **87,540,581** | **29,960,453** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2023 (continued)

| Assets | Notes | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund $ | Federated Hermes China Equity Fund $ | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* $ |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 50,961,460 | 4,871,740 | 70,499,085 | 115,478,104 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 44,382 | 96,981 | 117,219 | 4,470,800 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | – | – | – | 596,917 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | – | – | – | 544 |
| Dividends and interest receivable | | 15,017 | 2,654 | 143,963 | 902,102 |
| Securities sold receivable | | 192,054 | 2,094 | – | – |
| Subscriptions receivable | | 17,539 | 765 | – | – |
| Other receivables | | 67,684 | 72,832 | 118,204 | 164 |
| **Total assets** | | **51,298,136** | **5,047,066** | **70,878,471** | **121,448,631** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 1,127 | – | – | 790,132 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | – | – | – | 544 |
| Distributions payable | | – | – | – | 128,664 |
| Securities purchased payable | | – | – | – | 1,468,654 |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 5,379 | 4,156 | 20,587 | 1,966 |
| Redemptions payable | | 22,986 | 358 | 1,407 | – |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 9,727 | 1,872 | 24,176 | 13,715 |
| Administration fee payable | 5(b) | 3,022 | 286 | 3,827 | 8,099 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 831 | 79 | 1,597 | 1,782 |
| Variation margin payable | | – | – | – | 1,059,614 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 59,017 | 38,518 | 51,062 | 54,658 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **102,089** | **45,269** | **102,656** | **3,527,828** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **51,196,047** | **5,001,797** | **70,775,815** | **117,920,803** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.
* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2023 (continued)

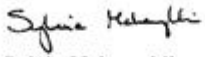
| | Notes | Total $* |
|---|---|---|
| **Assets** | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 15,691,866,090 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 75,582,206 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | 39,381,989 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | 6,220,803 |
| Dividends and interest receivable | | 65,771,589 |
| Securities sold receivable | | 4,631,062 |
| Subscriptions receivable | | 7,334,357 |
| Variation margin receivable | | 2,557,865 |
| Other receivables | | 794,191 |
| **Total assets** | | **15,894,140,152** |
| **Liabilities** | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 41,679,452 |
| Bank overdraft | 3 | 5,632,669 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | 6,220,803 |
| Distributions payable | | 198,033 |
| Securities purchased payable | | 8,119,176 |
| Accrued Capital Gains Tax | | 18,966,197 |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 768,230 |
| Redemptions payable | | 34,414,099 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 8,173,846 |
| Administration fee payable | 5(b) | 521,537 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 170,854 |
| Variation margin payable | | 3,417,735 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 3,889,111 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **132,171,742** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **15,761,968,410** |

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the company total column using the year end exchange rate of 1.104650.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

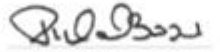
The Financial Statements were approved on 18 April 2024 by the Board of Directors and signed on its behalf by:

Director



**Sylvie McLaughlin**

Director



**Michael Boyce**

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*





EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券報告書（外国投資証券）

# Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2022

| Assets | Notes | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity Fund $ | Federated Hermes Sustainable European Equity Fund € | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund € |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 4,120,274,851 | 16,089,641 | 102,398,377 | 199,598,827 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 76,496,524 | 50,594 | 1,320,182 | 7,709,253 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | – | – | – | 1,086,137 |
| Dividends and interest receivable | | 7,914,330 | 11,415 | 151 | 2,205,657 |
| Securities sold receivable | | 21,339,406 | – | – | – |
| Subscriptions receivable | | 716,254 | – | 22,529 | 148,774 |
| Other receivables | | 6,390 | 77,044 | 3 | 27 |
| **Total assets** | | **4,226,747,755** | **16,228,694** | **103,741,242** | **210,748,675** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 157,996 | – | 18,772 | 3,032,493 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | – | – | – | 1,086,137 |
| Securities purchased payable | | 32,491,999 | – | – | – |
| Accrued Capital Gains Tax | | 11,797,174 | – | – | – |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 576,138 | 6,242 | 3,483 | – |
| Redemptions payable | | 4,324,227 | – | 80,107 | 105,233 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 6,151,746 | 12,040 | 60,910 | 188,913 |
| Administration fee payable | 5(b) | 138,923 | 1,434 | 8,100 | 23,291 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 60,170 | 394 | 3,099 | 13,434 |
| Variation margin payable | | – | – | – | 330,787 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 384,794 | 47,290 | 73,732 | 112,769 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **56,083,167** | **67,400** | **248,203** | **4,893,057** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **4,170,664,588** | **16,161,294** | **103,493,039** | **205,855,618** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2022 (continued)

| Assets | Notes | Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund € | Federated Hermes US SMID Equity Fund $ | Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity ESG Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 6,287,146 | 552,860,515 | 2,724,339,078 | 2,130,765,891 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 148,857 | 18,480,516 | 158,266,362 | 21,489,176 |
| Dividends and interest receivable | | 565 | 104,082 | 18,779,429 | 1,873,384 |
| Securities sold receivable | | – | – | 7,877,188 | – |
| Subscriptions receivable | | – | 200,076 | 1,666,183 | 176,964 |
| Other receivables | | 51,627 | 2,335 | 7,794 | 12,119 |
| **Total assets** | | **6,488,195** | **571,647,524** | **2,910,936,034** | **2,154,317,534** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 2,040 | 277,085 | 184,194 | 1,502,207 |
| Securities purchased payable | | – | – | 9,863,663 | – |
| Accrued Capital Gains Tax | | – | – | 1,028,493 | – |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 1,909 | 12,343 | 178,766 | 54,659 |
| Redemptions payable | | – | 285,913 | 609,014 | 358,894 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 7,986 | 672,176 | 3,512,939 | 2,282,009 |
| Administration fee payable | 5(b) | 561 | 39,860 | 100,395 | 85,120 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 154 | 13,720 | 41,707 | 34,459 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 29,451 | 262,950 | 288,756 | 527,463 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **42,101** | **1,564,047** | **15,807,927** | **4,844,811** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **6,446,094** | **570,083,477** | **2,895,128,107** | **2,149,472,723** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2022 (continued)

| Assets | Notes | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 243,247,242 | 65,141,186 | 195,379,820 | 1,407,731,956 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 18,129,610 | 1,360,051 | 10,390,802 | 20,739,408 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | 1,547,321 | – | 2,569,240 | – |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | 130,501 | – | 50,000 | – |
| Dividends and interest receivable | | 2,999,153 | 70,376 | 1,993,667 | 664,177 |
| Securities sold receivable | | – | – | 5,431 | – |
| Subscriptions receivable | | – | – | – | 63,947 |
| Other receivables | | 49 | 22 | 100 | 16,661 |
| **Total assets** | | **266,053,876** | **66,571,635** | **210,389,060** | **1,429,216,149** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 6,343,607 | – | 5,219,547 | 1,792,192 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | 130,501 | – | 50,000 | – |
| Securities purchased payable | | 364,199 | – | – | – |
| Accrued Capital Gains Tax | | – | – | – | 2,863,451 |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 6,890 | 4,965 | 10,119 | 38,631 |
| Redemptions payable | | – | – | – | 509,884 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 246,670 | 62,722 | 103,852 | 1,541,961 |
| Administration fee payable | 5(b) | 28,324 | 5,767 | 22,967 | 69,341 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 6,231 | 1,586 | 5,187 | 26,795 |
| Variation margin payable | | 636,885 | – | 1,154,846 | – |
| Other accrued expenses | 5(f) | 187,834 | 51,079 | 178,907 | 404,145 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **7,951,141** | **126,119** | **6,745,425** | **7,246,400** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **258,102,735** | **66,445,516** | **203,643,635** | **1,421,969,749** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2022 (continued)

| Assets | Notes | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $ | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $ | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 410,216,231 | 1,076,709,908 | 252,065,722 | 843,113,088 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 16,087,595 | 17,652,219 | 6,036,870 | 32,211,363 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | – | 14,223,312 | – | 591,461 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | – | 1,907,597 | – | 1,120,000 |
| Dividends and interest receivable | | 143,703 | 12,722,236 | 537,321 | 10,880,386 |
| Securities sold receivable | | – | – | 106,062 | – |
| Subscriptions receivable | | 21,000 | 107,749 | – | 190,854 |
| Other receivables | | 246 | 3,088 | 92,467 | 1,035 |
| **Total assets** | | **426,468,775** | **1,123,326,109** | **258,838,442** | **888,108,187** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 55 | 22,946,369 | – | 5,528,037 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | – | 1,907,597 | – | 1,120,000 |
| Securities purchased payable | | – | 1,456,796 | 83,248 | – |
| Accrued Capital Gains Tax | | – | – | 379,913 | – |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 15,725 | 19,328 | 68,659 | 21,652 |
| Redemptions payable | | – | – | – | 377,217 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 369,900 | 802,799 | 214,523 | 739,636 |
| Administration fee payable | 5(b) | 32,942 | 78,796 | 23,187 | 81,139 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 9,936 | 20,770 | 6,377 | 19,649 |
| Variation margin payable | | – | 3,414,123 | – | 3,650,532 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 163,391 | 334,709 | 80,362 | 254,847 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **591,949** | **30,981,287** | **856,269** | **11,792,709** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **425,876,826** | **1,092,344,822** | **257,982,173** | **876,315,478** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2022 (continued)

| Assets | Notes | Federated Hermes US High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 6,431,851 | 27,627,246 | 127,069,059 | 26,379,309 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 287,834 | 1,244,136 | 6,048,856 | 933,202 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | – | – | 340,218 | – |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | – | – | 70,000 | – |
| Dividends and interest receivable | | 120,036 | 6,613 | 1,438,768 | 420,558 |
| Variation margin receivable | | – | – | – | 2,726 |
| Other receivables | | 42,703 | 86,848 | 169 | 34,483 |
| **Total assets** | | **6,882,424** | **28,964,843** | **134,967,070** | **27,770,278** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 8 | – | 1,169,754 | 11,297 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | – | – | 70,000 | – |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 644 | 7,247 | 8,232 | 1,795 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 59 | 11,390 | 65,271 | 9 |
| Administration fee payable | 5(b) | 754 | 2,427 | 3,616 | 4,136 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 168 | 667 | 2,905 | 633 |
| Variation margin payable | | – | – | 238,676 | – |
| Other accrued expenses | 5(f) | 21,419 | 46,863 | 73,338 | 36,607 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **23,052** | **68,594** | **1,631,792** | **54,477** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **6,859,372** | **28,896,249** | **133,335,278** | **27,715,801** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2022 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund* | Federated Hermes China Equity Fund** | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund*** |
|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | $ | $ | $ |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 36,069,656 | 26,399,611 | 56,096,221 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 1,714,544 | 353,776 | 2,304,848 |
| Dividends and interest receivable | | 13,682 | 145 | 126,678 |
| Securities sold receivable | | – | 42,698 | – |
| Subscriptions receivable | | – | – | 186,884 |
| Other receivables | | 47,869 | 50,722 | 17,970 |
| **Total assets** | | **37,845,751** | **26,846,952** | **58,732,601** |
| **Liabilities** | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 1,871 | 2,082 | – |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | – | – | 753,312 |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 4,473 | 5,824 | 1,421 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 15,260 | 11,733 | 39,591 |
| Administration fee payable | 5(b) | 2,940 | 2,449 | 4,654 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 814 | 673 | 1,280 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 37,865 | 31,136 | 26,014 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **63,223** | **53,897** | **826,272** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **37,782,528** | **26,793,055** | **57,906,329** |

For information on the Net Asset Value per Share and Shares Outstanding on each share class please refer to note 15.
* Federated Hermes Biodiversity Equity Fund launched on 21 March 2022.
** Federated Hermes China Equity Fund launched on 20 July 2022.
*** Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund launched on 29 September 2022.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Balance Sheet
## As at 31 December 2022 (continued)

| Assets | Notes | 2022 Total (restated) $* | 2022 Total £** | 2021 Total (restated)*** $**** | 2021 Total*** £***** |
|---|---|---|---|---|---|
| Financial assets at fair value through profit or loss | 8 | 14,673,024,760 | 12,198,037,636 | 21,630,594,558 | 15,969,870,069 |
| Cash and cash equivalents | 3 | 420,073,824 | 349,217,452 | 238,340,025 | 175,966,476 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4 | 19,271,552 | 16,020,904 | 32,431,213 | 23,943,965 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 4 | 4,437,278 | 3,688,816 | 80,742,696 | 59,612,366 |
| Dividends and interest receivable | | 63,174,892 | 52,518,804 | 65,494,132 | 48,354,333 |
| Securities sold receivable | | 29,370,785 | 24,416,638 | 37,303,653 | 27,541,287 |
| Subscriptions receivable | | 3,512,734 | 2,920,220 | 8,284,929 | 6,116,766 |
| Variation margin receivable | | 2,726 | 2,266 | 5,563 | 4,107 |
| Other receivables | | 555,245 | 461,888 | 412,251 | 304,365 |
| **Total assets** | | **15,213,423,796** | **12,647,284,324** | **22,093,609,020** | **16,311,713,734** |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 8 | 48,394,943 | 40,231,877 | 84,188,182 | 62,156,143 |
| Bank overdraft | 3 | – | – | 30,761,812 | 22,711,446 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 4 | 4,437,278 | 3,688,816 | 80,742,696 | 59,612,366 |
| Securities purchased payable | | 45,013,217 | 37,420,568 | 46,088,213 | 34,026,928 |
| Accrued Capital Gains Tax | | 16,069,031 | 13,358,571 | 30,492,241 | 22,512,421 |
| Sub-custody fee payable | 5(c) | 1,049,508 | 872,481 | 976,278 | 720,786 |
| Redemptions payable | | 6,662,953 | 5,539,073 | 28,446,671 | 21,002,178 |
| Investment Management fee payable | 5(a) | 17,131,433 | 14,241,771 | 12,618,621 | 9,316,329 |
| Administration fee payable | 5(b) | 763,272 | 643,526 | 971,054 | 716,930 |
| Depositary fee payable | 5(c) | 271,930 | 226,062 | 308,298 | 227,616 |
| Variation margin payable | | 9,448,095 | 7,854,428 | 3,243,824 | 2,394,917 |
| Other accrued expenses | 5(f) | 3,670,244 | 3,051,162 | 4,037,888 | 2,981,174 |
| **Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)** | | **152,911,903** | **127,119,335** | **322,875,778** | **238,379,234** |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares** | | **15,060,511,893** | **12,520,164,989** | **21,770,733,242** | **16,073,334,500** |

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. The Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the restated company total column using the year end exchange rate of 1.067.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the year end exchange rates of 1.1271 and 1.2029 respectively.
*** The 2021 total comparatives have been included for the purposes of IAS 1, for the change in presentation currency.
**** The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. The Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the restated company total column using the year end exchange rate of 1.1372.
***** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the year end exchange rates of 1.1910 and 1.3546 respectively.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

# Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2023

| | Notes | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | Federated Hermes Global Equity Fund* | Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | $ | $ | € | € |
| Dividend income | | 95,076,306 | 277,170 | 1,453,832 | – |
| Bank interest income | | 2,378,441 | 7,111 | 16,897 | 129,419 |
| Bond interest income | | – | – | – | 9,965,336 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | 75,977,460 | 1,534,116 | 12,543,461 | 4,265,259 |
| Investment Management fee rebate | | – | 112,167 | – | – |
| **Investment Income** | | **173,432,207** | **1,930,564** | **14,014,190** | **14,360,014** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (1,549,417) | (97,717) | (43,318) | (202,072) |
| Investment Management fee | 5(a) | (37,354,989) | (46,303) | (175,056) | (1,019,410) |
| Administration fee | 5(b) | (599,730) | (4,144) | (20,042) | (79,953) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (2,188,605) | (24,923) | (13,444) | (21,564) |
| Depositary fee | 5(c) | (257,130) | (1,140) | (5,299) | (17,510) |
| Directors' fees | 5(d) | (308) | 1 | (285) | (36) |
| Audit fee | 5(e) | (12,240) | (9,567) | (8,360) | (8,518) |
| Liquidation expenses | | – | – | (41,301) | – |
| **Operating Expenses** | | **(41,962,419)** | **(183,793)** | **(307,105)** | **(1,349,063)** |
| **Operating Profit** | | **131,469,788** | **1,746,771** | **13,707,085** | **13,010,951** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (16,316) | – | – | (29,291) |
| Income distribution | 14 | (10,121,017) | (20,825) | (125) | (3,676,293) |
| Net income equalisation | | (3,732,463) | (151,451) | (1,051,481) | (1,893,289) |
| | | **(13,869,796)** | **(172,276)** | **(1,051,606)** | **(5,598,873)** |
| **Net Profit before taxation** | | **117,599,992** | **1,574,495** | **12,655,479** | **7,412,078** |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | (12,087,948) | (50,347) | (146,544) | (248,372) |
| Capital gains tax | | (6,107,852) | – | – | – |
| **Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **99,404,192** | **1,524,148** | **12,508,935** | **7,163,706** |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.
** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund* | Federated Hermes US SMID Equity Fund | Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Federated Hermes Global Equity ESG Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | € | $ | $ | $ |
| Dividend income | | 73,708 | 5,910,563 | 114,178,800 | 49,084,064 |
| Bank interest income | | 4,143 | 488,801 | 5,998,178 | 933,785 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | 540,164 | 122,066,152 | 174,438,904 | 401,370,184 |
| Investment Management fee rebate | | 48,792 | – | – | – |
| **Investment Income** | | **666,807** | **128,465,516** | **294,615,882** | **451,388,033** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (37,733) | (357,509) | (1,325,092) | (1,017,733) |
| Investment Management fee | 5(a) | (21,719) | (4,301,063) | (24,445,808) | (14,503,011) |
| Administration fee | 5(b) | (1,061) | (175,848) | (485,197) | (379,916) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (7,032) | (45,973) | (815,576) | (221,268) |
| Depositary fee | 5(c) | (292) | (59,511) | (202,887) | (152,562) |
| Directors' fees | 5(d) | (15) | (89) | (130) | (59) |
| Audit fee | 5(e) | (8,280) | (11,181) | (12,327) | (11,845) |
| Liquidation expenses | | (7,479) | – | – | – |
| **Operating Expenses** | | **(83,611)** | **(4,951,174)** | **(27,287,017)** | **(16,286,394)** |
| **Operating Profit** | | **583,196** | **123,514,342** | **267,328,865** | **435,101,639** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (159) | (7,860) | (46,393) | (8,203) |
| Income distribution | 14 | – | – | (21,762,424) | (188,275) |
| Net income equalisation | | (12,539) | (195,412) | (679,723) | (1,484,393) |
| | | **(12,698)** | **(203,272)** | **(22,488,540)** | **(1,680,871)** |
| **Net Profit before taxation** | | **570,498** | **123,311,070** | **244,840,325** | **433,420,768** |
| **Taxation** | | | | | |
| Reclaims/(Withholding tax) | | 15,035 | (1,513,937) | (13,978,408) | (9,949,561) |
| Capital gains tax | | – | – | (193,387) | – |
| **Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **585,533** | **121,797,133** | **230,668,530** | **423,471,207** |

* Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | | | | |
| Dividend income | | – | 1,451,844 | – | 24,984,240 |
| Bank interest income | | 348,994 | 74,883 | 248,624 | 1,011,554 |
| Bond interest income | | 11,771,011 | – | 8,815,548 | – |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | 19,360,047 | 10,933,815 | 20,996,593 | 292,337,811 |
| **Investment Income** | | **31,480,052** | **12,460,542** | **30,060,765** | **318,333,605** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (230,593) | (64,546) | (246,475) | (830,132) |
| Investment Management fee | 5(a) | (1,331,762) | (480,534) | (729,026) | (8,559,809) |
| Administration fee | 5(b) | (107,916) | (32,142) | (103,294) | (282,552) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (23,779) | (18,075) | (18,553) | (162,687) |
| Depositary fee | 5(c) | (23,584) | (8,812) | (22,590) | (106,306) |
| Directors' fees | 5(d) | (24) | (12) | (110) | (39) |
| Audit fee | 5(e) | (11,032) | (9,546) | (9,638) | (11,426) |
| **Operating Expenses** | | **(1,728,690)** | **(613,667)** | **(1,129,686)** | **(9,952,951)** |
| **Operating Profit** | | **29,751,362** | **11,846,875** | **28,931,079** | **308,380,654** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (19,556) | (8) | (57,598) | (1) |
| Income distribution | 14 | (7,776,931) | (109,713) | (468,865) | (165,656) |
| Net income equalisation | | (354,663) | 78,113 | 2,468 | (952,645) |
| | | **(8,151,150)** | **(31,608)** | **(523,995)** | **(1,118,302)** |
| **Net Profit before taxation** | | **21,600,212** | **11,815,267** | **28,407,084** | **307,262,352** |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | (364,237) | (222,751) | (69,295) | (4,022,048) |
| Capital gains tax | | – | – | – | (1,605,070) |
| **Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **21,235,975** | **11,592,516** | **28,337,789** | **301,635,234** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $ | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $ | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | | | | |
| Dividend income | | 3,561,092 | – | 5,150,799 | – |
| Bank interest income | | 537,156 | 207,344 | 226,017 | 684,597 |
| Bond interest income | | – | 58,260,618 | – | 75,156,486 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | 15,324,418 | 109,947,124 | 7,985,545 | 71,498,095 |
| Investment Management fee rebate | | – | – | 204,278 | – |
| **Investment Income** | | **19,422,666** | **168,415,086** | **13,566,639** | **147,339,178** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (221,505) | (857,009) | (265,093) | (776,466) |
| Investment Management fee | 5(a) | (1,675,306) | (4,827,538) | (1,202,554) | (5,449,792) |
| Administration fee | 5(b) | (103,390) | (345,069) | (88,640) | (383,130) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (66,681) | (71,646) | (320,095) | (65,071) |
| Depositary fee | 5(c) | (29,614) | (89,512) | (24,287) | (99,554) |
| Directors' fees | 5(d) | (13) | 15 | (26) | (241) |
| Audit fee | 5(e) | (11,009) | (11,427) | (9,600) | (11,408) |
| **Operating Expenses** | | **(2,107,518)** | **(6,202,186)** | **(1,910,295)** | **(6,785,662)** |
| **Operating Profit** | | **17,315,148** | **162,212,900** | **11,656,344** | **140,553,516** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (199) | (168,857) | (17,182) | (252,745) |
| Income distribution | 14 | (40,216) | (31,035,876) | (73,041) | (4,478,733) |
| Net income equalisation | | (1,366,518) | 1,191,384 | (853,483) | (4,364,511) |
| | | **(1,406,933)** | **(30,013,349)** | **(943,706)** | **(9,095,989)** |
| **Net Profit before taxation** | | **15,908,215** | **132,199,551** | **10,712,638** | **131,457,527** |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | (528,526) | (1,208,852) | (668,901) | (224,978) |
| Capital gains tax | | – | – | (1,564,045) | – |
| **Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **15,379,689** | **130,990,699** | **8,479,692** | **131,232,549** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes US High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | | | | |
| Dividend income | | – | 717,041 | – | – |
| Bank interest income | | 6,492 | 58,936 | 92,819 | 19,897 |
| Bond interest income | | 463,955 | – | 6,844,913 | 1,865,624 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | 511,092 | 9,466,518 | 8,267,426 | 850,115 |
| Investment Management fee rebate | | 55,097 | 82,370 | – | 55,654 |
| **Investment Income** | | **1,036,636** | **10,324,865** | **15,205,158** | **2,791,290** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (53,263) | (114,728) | (138,783) | (77,096) |
| Investment Management fee | 5(a) | (371) | (102,312) | (500,760) | (52) |
| Administration fee | 5(b) | (3,261) | (15,066) | (55,489) | (11,370) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (2,782) | (22,946) | (14,399) | (8,632) |
| Depositary fee | 5(c) | (716) | (4,134) | (11,902) | (2,768) |
| Directors' fees | 5(d) | – | (1) | (5) | (1) |
| Audit fee | 5(e) | (9,530) | (10,766) | (9,235) | (9,214) |
| **Operating Expenses** | | **(69,923)** | **(269,953)** | **(730,573)** | **(109,133)** |
| **Operating Profit** | | **966,713** | **10,054,912** | **14,474,585** | **2,682,157** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | – | – | (24,751) | (9) |
| Income distribution | 14 | (266) | – | (2,692,883) | (211) |
| Net income equalisation | | (87) | 62,939 | (2,331,190) | 4,996 |
| | | **(353)** | **62,939** | **(5,048,824)** | **4,776** |
| **Net Profit before taxation** | | **966,360** | **10,117,851** | **9,425,761** | **2,686,933** |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | – | (102,774) | – | (446) |
| **Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **966,360** | **10,015,077** | **9,425,761** | **2,686,487** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | Federated Hermes China Equity Fund | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | $ | $ | $ | $ |
| Dividend income | | 719,988 | 161,955 | 1,644,608 | – |
| Bank interest income | | 135,180 | 15,454 | 57,069 | 34,624 |
| Bond interest income | | – | – | – | 4,204,027 |
| Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | 2,107,184 | (352,182) | 9,436,784 | 6,105,817 |
| Investment Management fee rebate | | 67,479 | 70,855 | 117,061 | – |
| **Investment Income/(Expense)** | | **3,029,831** | **(103,918)** | **11,255,522** | **10,344,468** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (120,967) | (60,371) | (75,823) | (89,789) |
| Investment Management fee | 5(a) | (134,861) | (41,996) | (291,698) | (121,883) |
| Administration fee | 5(b) | (19,530) | (4,679) | (23,447) | (36,644) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (26,778) | (25,966) | (136,336) | (8,009) |
| Depositary fee | 5(c) | (5,344) | (1,287) | (6,421) | (8,043) |
| Directors' fees | 5(d) | 6 | (3) | (3) | (3) |
| Audit fee | 5(e) | (7,394) | (5,235) | (4,940) | (8,031) |
| **Operating Expenses** | | **(314,868)** | **(139,537)** | **(538,668)** | **(272,402)** |
| **Operating Profit/(Loss)** | | **2,714,963** | **(243,455)** | **10,716,854** | **10,072,066** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (1,237) | (103) | (20) | (7,083) |
| Income distribution | 14 | (3,479) | – | – | (2,824,256) |
| Net income equalisation | | (47,457) | (15,815) | (17,605) | 111,946 |
| | | **(52,173)** | **(15,918)** | **(17,625)** | **(2,719,393)** |
| **Net Profit/(Loss) before taxation** | | **2,662,790** | **(259,373)** | **10,699,229** | **7,352,673** |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | (139,990) | (9,519) | (250,346) | (2,790) |
| **Increase/(Decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **2,522,800** | **(268,892)** | **10,448,883** | **7,349,883** |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Total $* |
|---|---|---|
| **Investment Income** | | |
| Dividend income | | 304,570,080 |
| Bank interest income | | 13,728,636 |
| Bond interest income | | 178,156,932 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | 1,378,921,029 |
| Investment Management fee rebate | | 817,719 |
| **Investment Income** | | **1,876,194,396** |
| **Expenses** | | |
| General expenses | 5(f) | (8,876,226) |
| Investment Management fee | 5(a) | (107,416,395) |
| Administration fee | 5(b) | (3,369,718) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (4,334,235) |
| Depositary fee | 5(c) | (1,143,081) |
| Directors' fees | 5(d) | (1,408) |
| Audit fee | 5(e) | (233,793) |
| Liquidation expenses | | (52,742) |
| **Operating Expenses** | | **(125,427,598)** |
| **Operating Profit** | | **1,750,766,798** |
| **Finance costs** | | |
| Bank interest expense | | (659,963) |
| Income distribution | 14 | (85,737,695) |
| Net income equalisation | | (18,293,081) |
| | | **(104,690,739)** |
| **Net Profit before taxation** | | **1,646,076,059** |
| **Taxation** | | |
| Withholding tax | | (45,806,390) |
| Capital gains tax | | (9,470,354) |
| **Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **1,590,799,315** |

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the company total column using the average exchange rate of 1.081223.

Gains and losses arose from continuing and discontinued operations. There were no gains or losses other than those dealt with in the Income Statement.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

# Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2022

| | Notes | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity Fund $ | Federated Hermes Sustainable European Equity Fund € | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund € |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | | | | |
| Dividend income | | 100,875,972 | 852,210 | 1,819,350 | – |
| Bank interest income | | 849,658 | 2,276 | 647 | 73,985 |
| Bond interest income | | – | – | – | 13,885,445 |
| Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | (1,546,834,682) | (10,238,035) | (18,918,892) | (55,610,130) |
| Investment Management fee rebate | | – | 77,026 | – | – |
| **Investment Expense** | | **(1,445,109,052)** | **(9,306,523)** | **(17,098,895)** | **(41,650,700)** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (1,298,003) | (83,605) | (107,499) | (262,862) |
| Investment Management fee | 5(a) | (44,805,934) | (193,134) | (369,147) | (1,559,876) |
| Administration fee | 5(b) | (672,413) | (8,221) | (30,119) | (108,104) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (2,293,030) | (50,761) | (13,126) | (33,256) |
| Depositary fee | 5(c) | (295,430) | (3,709) | (9,518) | (28,111) |
| Directors' fees | 5(d) | (12,598) | (100) | (257) | (721) |
| Audit fee | 5(e) | (9,352) | (6,869) | (7,301) | (7,336) |
| **Operating Expenses** | | **(49,386,760)** | **(346,399)** | **(536,967)** | **(2,000,266)** |
| **Operating Loss** | | **(1,494,495,812)** | **(9,652,922)** | **(17,635,862)** | **(43,650,966)** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (28,593) | (657) | (7,726) | (203,463) |
| Income distribution | 14 | (11,944,855) | (144,383) | (41,897) | (4,628,629) |
| Net income equalisation | | (1,914,848) | (158,694) | 162,519 | (2,009,958) |
| | | **(13,888,296)** | **(303,734)** | **112,896** | **(6,842,050)** |
| **Net Loss before taxation** | | **(1,508,384,108)** | **(9,956,656)** | **(17,522,966)** | **(50,493,016)** |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | (14,578,655) | (176,531) | (165,771) | (96,977) |
| Capital gains tax | | 42,960 | – | – | – |
| **Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **(1,522,919,803)** | **(10,133,187)** | **(17,688,737)** | **(50,589,993)** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund € | Federated Hermes US SMID Equity Fund $ | Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity ESG Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | | | | |
| Dividend income | | 116,827 | 6,293,856 | 111,233,883 | 48,293,286 |
| Bank interest income | | 43 | 218,496 | 2,567,046 | 252,885 |
| Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | (1,807,255) | (170,053,223) | (412,625,753) | (705,711,123) |
| Investment Management fee rebate | | 50,856 | – | – | – |
| **Investment Expense** | | **(1,639,529)** | **(163,540,871)** | **(298,824,824)** | **(657,164,952)** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (51,847) | (538,329) | (893,929) | (1,025,167) |
| Investment Management fee | 5(a) | (50,398) | (5,323,282) | (21,615,368) | (14,985,229) |
| Administration fee | 5(b) | – | (192,972) | (431,818) | (386,162) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (4,693) | (48,093) | (713,689) | (246,857) |
| Depositary fee | 5(c) | (668) | (68,471) | (180,226) | (158,639) |
| Directors' fees | 5(d) | (18) | (1,867) | (7,022) | (6,077) |
| Audit fee | 5(e) | (7,263) | (8,113) | (8,882) | (9,710) |
| **Operating Expenses** | | **(114,887)** | **(6,181,127)** | **(23,850,934)** | **(16,817,841)** |
| **Operating Loss** | | **(1,754,416)** | **(169,721,998)** | **(322,675,758)** | **(673,982,793)** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (440) | (5,540) | (45,898) | (14,913) |
| Income distribution | 14 | (1,277) | – | (19,757,511) | (156,032) |
| Net income equalisation | | (10,019) | 690,181 | 4,907,713 | (715,406) |
| | | **(11,736)** | **684,641** | **(14,895,696)** | **(886,351)** |
| **Net Loss before taxation** | | **(1,766,152)** | **(169,037,357)** | **(337,571,454)** | **(674,869,144)** |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | (14,309) | (1,609,030) | (15,956,086) | (9,228,463) |
| Capital gains tax | | – | – | 2,153,219 | 2,832 |
| **Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **(1,780,461)** | **(170,646,387)** | **(351,374,321)** | **(684,094,775)** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | | | | |
| Dividend income | | – | 1,807,778 | – | 31,900,019 |
| Bank interest income | | 75,564 | 25,675 | 74,384 | 552,941 |
| Bond interest income | | 14,828,534 | – | 10,919,770 | – |
| Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | (112,916,592) | (41,926,968) | (128,550,683) | (457,263,349) |
| **Investment Expense** | | **(98,012,494)** | **(40,093,515)** | **(117,556,529)** | **(424,810,389)** |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (286,896) | (72,845) | (307,103) | (907,302) |
| Investment Management fee | 5(a) | (2,231,686) | (576,963) | (1,374,664) | (11,137,404) |
| Administration fee | 5(b) | (155,593) | (31,785) | (176,452) | (322,039) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (35,289) | (18,854) | (50,568) | (161,676) |
| Depositary fee | 5(c) | (37,136) | (10,187) | (44,294) | (127,828) |
| Directors' fees | 5(d) | (951) | (250) | (1,123) | (4,509) |
| Audit fee | 5(e) | (8,006) | (6,887) | (6,942) | (9,347) |
| **Operating Expenses** | | **(2,755,557)** | **(717,771)** | **(1,961,146)** | **(12,670,105)** |
| **Operating Loss** | | **(100,768,051)** | **(40,811,286)** | **(119,517,675)** | **(437,480,494)** |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (27,161) | (128) | (78,048) | (4,356) |
| Income distribution | 14 | (5,807,641) | (116,453) | (23,409) | (149,443) |
| Net income equalisation | | (2,617,610) | (285,216) | (4,427,717) | (2,701,316) |
| | | **(8,452,412)** | **(401,797)** | **(4,529,174)** | **(2,855,115)** |
| **Net Loss before taxation** | | **(109,220,463)** | **(41,213,083)** | **(124,046,849)** | **(440,335,609)** |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | (167,408) | (274,975) | (69,088) | (5,342,947) |
| Capital gains tax | | – | – | – | (3,011,373) |
| **Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **(109,387,871)** | **(41,488,058)** | **(124,115,937)** | **(448,689,929)** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | $ | $ | $ | $ |
| Dividend income | | 4,815,224 | – | 8,050,609 | – |
| Bank interest income | | 201,568 | 62,260 | 44,089 | 244,084 |
| Bond interest income | | – | 50,227,079 | – | 66,944,055 |
| Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | (181,713,998) | (344,720,133) | (118,614,317) | (356,442,492) |
| Investment Management fee rebate | | – | – | 92,327 | – |
| **Investment Expense** | | (176,697,206) | (294,430,794) | (110,427,292) | (289,254,353) |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (350,216) | (966,209) | (249,984) | (650,390) |
| Investment Management fee | 5(a) | (2,506,968) | (5,356,340) | (1,606,743) | (6,330,471) |
| Administration fee | 5(b) | (146,970) | (350,259) | (111,588) | (413,122) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (72,711) | (88,648) | (347,597) | (85,561) |
| Depositary fee | 5(c) | (44,639) | (92,795) | (32,435) | (112,159) |
| Directors' fees | 5(d) | (1,208) | (3,044) | (831) | (3,869) |
| Audit fee | 5(e) | (8,981) | (9,328) | (6,962) | (9,211) |
| **Operating Expenses** | | (3,131,693) | (6,866,623) | (2,356,140) | (7,604,783) |
| **Operating Loss** | | (179,828,899) | (301,297,417) | (112,783,432) | (296,859,136) |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (4,685) | (374,702) | (10,976) | (305,886) |
| Income distribution | 14 | (17,396) | (21,967,379) | (136,342) | (6,714,492) |
| Net income equalisation | | (246,115) | (979,140) | (694,646) | (20,491,897) |
| | | (268,196) | (23,321,221) | (841,964) | (27,512,275) |
| **Net Loss before taxation** | | (180,097,095) | (324,618,638) | (113,625,396) | (324,371,411) |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | (841,951) | (382,460) | (1,202,017) | (135,010) |
| Capital gains tax | | – | – | 313,404 | – |
| **Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | (180,939,046) | (325,001,098) | (114,514,009) | (324,506,421) |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Notes | Federated Hermes US High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | | | | |
| Dividend income | | – | 510,373 | – | – |
| Bank interest income | | 1,305 | 16,781 | 21,112 | 6,118 |
| Bond interest income | | 407,907 | – | 6,059,408 | 1,618,106 |
| Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | (1,210,103) | (7,252,676) | (32,024,442) | (9,809,719) |
| Investment Management fee rebate | | 33,777 | 86,709 | – | 34,346 |
| **Investment Expense** | | (767,114) | (6,638,813) | (25,943,922) | (8,151,149) |
| **Expenses** | | | | | |
| General expenses | 5(f) | (34,027) | (93,137) | (107,219) | (61,720) |
| Investment Management fee | 5(a) | (363) | (72,626) | (400,609) | (45) |
| Administration fee | 5(b) | (105) | (10,270) | (60,579) | (14,985) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (2,907) | (37,124) | (21,731) | (7,622) |
| Depositary fee | 5(c) | (693) | (3,063) | (12,453) | (2,847) |
| Directors' fees | 5(d) | (18) | (83) | (313) | (53) |
| Audit fee | 5(e) | (10,032) | (5,111) | (809) | (3,910) |
| **Operating Expenses** | | (48,145) | (221,414) | (603,713) | (91,182) |
| **Operating Loss** | | (815,259) | (6,860,227) | (26,547,635) | (8,242,331) |
| **Finance costs** | | | | | |
| Bank interest expense | | (38) | (929) | (41,339) | (2,043) |
| Income distribution | 14 | (237) | – | (1,596,375) | (126) |
| Net income equalisation | | – | (41,661) | 535,363 | 12,189 |
| | | (275) | (42,590) | (1,102,351) | 10,020 |
| **Net Loss before taxation** | | (815,534) | (6,902,817) | (27,649,986) | (8,232,311) |
| **Taxation** | | | | | |
| Withholding tax | | – | (62,106) | (6,251) | (1,058) |
| **Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | (815,534) | (6,964,923) | (27,656,237) | (8,233,369) |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund* | Federated Hermes China Equity Fund** | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund*** |
|---|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | $ | $ | $ |
| Dividend income | | 347,408 | 135,202 | 293,336 |
| Bank interest income | | 26,125 | 9,658 | 12,823 |
| Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | (7,563,870) | (531,601) | (3,406,470) |
| Investment Management fee rebate | | 47,750 | 37,107 | 13,430 |
| **Investment (Expense)/Income** | | **(7,142,587)** | **(349,634)** | **3,726,059** |
| **Expenses** | | | | |
| General expenses | 5(f) | (62,003) | (35,353) | (26,906) |
| Investment Management fee | 5(a) | (53,242) | (28,621) | (58,767) |
| Administration fee | 5(b) | (7,660) | (4,057) | (4,701) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (14,929) | (11,712) | (2,858) |
| Depositary fee | 5(c) | (2,107) | (1,116) | (1,293) |
| Directors' fees | 5(d) | (58) | (30) | (38) |
| Audit fee | 5(f) | (7,477) | (7,474) | (3,752) |
| **Operating Expenses** | | **(147,476)** | **(88,363)** | **(98,315)** |
| **Operating (Loss)/Profit** | | **(7,290,063)** | **(437,997)** | **3,627,744** |
| **Finance costs** | | | | |
| Bank interest expense | | (29,820) | (3) | (2,011) |
| Net income equalisation | | 132,535 | (5,515) | 9,578 |
| | | **102,715** | **(5,518)** | **7,567** |
| **Net (Loss)/Profit before taxation** | | **(7,187,348)** | **(443,515)** | **3,635,311** |
| **Taxation** | | | | |
| Withholding tax | | (72,489) | (5,598) | (44,713) |
| **(Decrease)/Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **(7,259,837)** | **(449,113)** | **3,590,598** |

* Federated Hermes Biodiversity Equity Fund launched on 21 March 2022.
** Federated Hermes China Equity Fund launched on 20 July 2022.
*** Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund launched on 29 September 2022.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Income Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Notes | Total $* | Total £** |
|---|---|---|---|
| **Investment Income** | | | |
| Dividend income | | 317,449,243 | 256,652,566 |
| Bank interest income | | 5,343,531 | 4,320,180 |
| Bond interest income | | 165,635,501 | 133,920,229 |
| Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 2,5(g) | (4,723,030,341) | (3,818,517,867) |
| Investment Management fee rebate | | 476,057 | 384,909 |
| **Investment Expense** | | **(4,234,126,009)** | **(3,423,239,983)** |
| **Expenses** | | | |
| General expenses | 5(f) | (8,495,210) | (6,870,183) |
| Investment Management fee | 5(a) | (120,744,111) | (97,620,294) |
| Administration fee | 5(b) | (3,647,392) | (2,947,163) |
| Sub-custodian fee | 5(c) | (4,366,033) | (3,529,879) |
| Depositary fee | 5(c) | (1,271,872) | (1,028,305) |
| Directors' fees | 5(d) | (45,091) | (36,456) |
| Audit fee | 5(e) | (170,230) | (137,639) |
| **Operating Expenses** | | **(138,739,939)** | **(112,169,919)** |
| **Operating Loss** | | **(4,372,865,948)** | **(3,535,409,902)** |
| **Finance costs** | | | |
| Bank interest expense | | (1,200,713) | (970,862) |
| Income distribution | 14 | (73,454,601) | (59,389,023) |
| Net income equalisation | | (30,949,365) | (25,022,917) |
| | | **(105,604,679)** | **(85,382,802)** |
| **Net Loss before taxation** | | **(4,478,470,627)** | **(3,620,792,704)** |
| **Taxation** | | | |
| Withholding tax | | (50,448,762) | (40,786,990) |
| Capital gains tax | | (498,958) | (403,398) |
| **Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations** | | **(4,529,418,347)** | **(3,661,983,092)** |

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. The Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the restated company total column using the average exchange rate of 1.0537.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the average exchange rates of 1.1732 and 1.2369 respectively.

Gains and losses arose from continuing and discontinued operations. There were no gains or losses other than those dealt with in the Income Statement.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2023

| | Notes | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity Fund* $ | Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** € | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund € |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 4,170,664,588 | 16,161,294 | 103,493,039 | 205,855,618 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 929,392,723 | 1,144,931 | 4,979,122 | 33,837,694 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (1,354,883,924) | (18,830,373) | (120,981,096) | (102,987,554) |
| **Net decrease in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(425,491,201)** | **(17,685,442)** | **(116,001,974)** | **(69,149,860)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | 99,404,192 | 1,524,148 | 12,508,935 | 7,163,706 |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **3,844,577,579** | **–** | **–** | **143,869,464** |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.
** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*





EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券報告書（外国投資証券）

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund* € | Federated Hermes US SMID Equity Fund $ | Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity ESG Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 6,446,094 | 570,083,477 | 2,895,128,107 | 2,149,472,723 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 518,111 | 427,552,758 | 1,176,340,979 | 301,318,904 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (7,549,738) | (396,351,616) | (993,316,997) | (519,056,288) |
| **Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(7,031,627)** | **31,201,142** | **183,023,982** | **(217,737,384)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | 585,533 | 121,797,133 | 230,668,530 | 423,471,207 |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **–** | **723,081,752** | **3,308,820,619** | **2,355,206,546** |

* Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 258,102,735 | 66,445,516 | 203,643,635 | 1,421,969,749 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 26,765,982 | 82,186,985 | 134,244,277 | 146,365,705 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (85,225,275) | (52,841,087) | (65,382,423) | (400,984,050) |
| **Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(58,459,293)** | **29,345,898** | **68,861,854** | **(254,618,345)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | 21,235,975 | 11,592,516 | 28,337,789 | 301,635,234 |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **220,879,417** | **107,383,930** | **300,843,278** | **1,468,986,638** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $ | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $ | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 425,876,826 | 1,092,344,822 | 257,982,173 | 876,315,478 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 37,424,591 | 451,039,335 | 64,296,363 | 647,335,135 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (354,779,209) | (423,627,602) | (154,352,508) | (358,565,744) |
| **Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(317,354,618)** | **27,411,733** | **(90,056,145)** | **288,769,391** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | 15,379,689 | 130,990,699 | 8,479,692 | 131,232,549 |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **123,901,897** | **1,250,747,254** | **176,405,720** | **1,296,317,418** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes US High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 6,859,372 | 28,896,249 | 133,335,278 | 27,715,801 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | – | 26,561,869 | 22,712,099 | 1,377,839 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (2,257) | (9,801,207) | (77,932,557) | (1,819,674) |
| **Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(2,257)** | **16,760,662** | **(55,220,458)** | **(441,835)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | 966,360 | 10,015,077 | 9,425,761 | 2,686,487 |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **7,823,475** | **55,671,988** | **87,540,581** | **29,960,453** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*





EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券報告書（外国投資証券）

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund $ | Federated Hermes China Equity Fund $ | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 37,782,528 | 26,793,055 | 57,906,329 | – |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 34,904,054 | 8,322,379 | 8,288,363 | 110,634,924 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (24,013,335) | (29,844,745) | (5,867,760) | (64,004) |
| **Net increase/(decrease) in net assets from redeemable participating share transactions** | | **10,890,719** | **(21,522,366)** | **2,420,603** | **110,570,920** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Increase/(Decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | 2,522,800 | (268,892) | 10,448,883 | 7,349,883 |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **51,196,047** | **5,001,797** | **70,775,815** | **117,920,803** |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Notes | Total $* |
|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 15,060,511,893 |
| **Redeemable participating share transactions** | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 4,680,740,023 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (5,577,865,641) |
| **Net decrease in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(897,125,618)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | 7,782,820 |
| Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | 1,590,799,315 |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **15,761,968,410** |

* Issues and redemptions of redeemable participating share in foreign currencies are translated at average rate of 1.081223. The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*





EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券報告書（外国投資証券）

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2022

| | Note | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity Fund $ | Federated Hermes Sustainable European Equity Fund € | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund € |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 6,505,093,967 | 82,890,724 | 117,996,981 | 353,969,019 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 898,290,266 | 17,412,046 | 26,963,581 | 102,626,319 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (1,709,799,842) | (74,008,289) | (23,778,786) | (200,149,727) |
| **Net (decrease)/increase in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(811,509,576)** | **(56,596,243)** | **3,184,795** | **(97,523,408)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | (1,522,919,803) | (10,133,187) | (17,688,737) | (50,589,993) |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **4,170,664,588** | **16,161,294** | **103,493,039** | **205,855,618** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Note | Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund € | Federated Hermes US SMID Equity Fund $ | Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund $ | Federated Hermes Global Equity ESG Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 7,320,506 | 1,007,333,150 | 2,760,925,742 | 2,825,761,407 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 2,585,349 | 383,946,992 | 1,182,401,218 | 547,576,752 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (1,679,300) | (650,550,278) | (696,824,532) | (539,770,661) |
| **Net increase/(decrease) in net assets from redeemable participating share transactions** | | **906,049** | **(266,603,286)** | **485,576,686** | **7,806,091** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | (1,780,461) | (170,646,387) | (351,374,321) | (684,094,775) |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **6,446,094** | **570,083,477** | **2,895,128,107** | **2,149,472,723** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Note | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 598,012,363 | 192,428,282 | 637,382,036 | 2,190,859,999 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 38,987,167 | 12,245,525 | 14,399,175 | 482,771,914 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (269,508,924) | (96,740,233) | (324,021,639) | (802,972,235) |
| **Net decrease in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(230,521,757)** | **(84,494,708)** | **(309,622,464)** | **(320,200,321)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | (109,387,871) | (41,488,058) | (124,115,937) | (448,689,929) |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **258,102,735** | **66,445,516** | **203,643,635** | **1,421,969,749** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Note | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $ | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $ | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 592,196,758 | 1,392,889,303 | 458,730,001 | 1,817,644,745 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 210,236,710 | 741,555,435 | 65,521,226 | 426,363,310 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (195,617,596) | (717,098,818) | (151,755,045) | (1,043,186,156) |
| **Net increase/(decrease) in net assets from redeemable participating share transactions** | | **14,619,114** | **24,456,617** | **(86,233,819)** | **(616,822,846)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | (180,939,046) | (325,001,098) | (114,514,009) | (324,506,421) |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **425,876,826** | **1,092,344,822** | **257,982,173** | **876,315,478** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*





EDINET提出書類
フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券報告書（外国投資証券）

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Note | Federated Hermes US High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 7,673,906 | 29,011,252 | 93,466,421 | 33,388,078 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 1,000 | 20,219,025 | 87,048,759 | 3,015,101 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | – | (13,369,105) | (19,523,665) | (454,009) |
| **Net increase in net assets from redeemable participating share transactions** | | **1,000** | **6,849,920** | **67,525,094** | **2,561,092** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – | – |
| Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | (815,534) | (6,964,923) | (27,656,237) | (8,233,369) |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **6,859,372** | **28,896,249** | **133,335,278** | **27,715,801** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Note | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund* $ | Federated Hermes China Equity Fund** $ | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund*** $ |
|---|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | – | – | – |
| **Redeemable participating share transactions** | | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 55,281,258 | 31,514,177 | 54,315,974 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (10,238,893) | (4,272,009) | (243) |
| **Net increase in net assets from redeemable participating share transactions** | | **45,042,365** | **27,242,168** | **54,315,731** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | – | – | – |
| (Decrease)/Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | (7,259,837) | (449,113) | 3,590,598 |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **37,782,528** | **26,793,055** | **57,906,329** |

* Federated Hermes Biodiversity Equity Fund launched on 21 March 2022.
** Federated Hermes China Equity Fund launched on 20 July 2022.
*** Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China launched on 29 September 2022.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
### Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares
### For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Note | Total (restated) $* | Total £** |
|---|---|---|---|
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the year** | | 21,770,733,242 | 16,073,334,500 |
| **Redeemable participating share transactions** | | | |
| Issue of redeemable participating shares for the year | | 5,412,371,790 | 4,375,865,771 |
| Redemption of redeemable participating shares for the year | | (7,557,427,786) | (6,110,150,032) |
| **Net decrease in net assets from redeemable participating share transactions** | | **(2,145,055,996)** | **(1,734,284,261)** |
| **Foreign exchange adjustments on aggregation** | 2 | (35,747,006) | 1,843,097,842 |
| Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations | | (4,529,418,347) | (3,661,983,092) |
| **Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the year** | | **15,060,511,893** | **12,520,164,989** |

* Issues and redemptions of redeemable participating share in foreign currencies are translated average rate of 1.0537. The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. The Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the restated company total column using the average exchange rate of 1.0537.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the average exchange rates of 1.1732 and 1.2369 respectively.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

# Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2023

| | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | Federated Hermes Global Equity Fund* | Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | $ | $ | € | € |
| Dividends received | 81,762,586 | 238,002 | 1,307,288 | (248,372) |
| Interest received | 2,381,058 | 7,308 | 17,020 | 8,797,293 |
| Operating expenses paid | (50,450,993) | 10,994 | (368,226) | (1,505,780) |
| Purchase of financial assets | (2,434,649,681) | (1,277,898) | (5,341,009) | (86,525,314) |
| Proceeds from sales of financial assets | 2,752,164,536 | 18,901,672 | 120,264,076 | 150,535,851 |
| **Net Cash inflow from Operating Activities** | **351,207,506** | **17,880,078** | **115,879,149** | **71,053,678** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 912,153,396 | 1,144,931 | 5,001,651 | 33,976,586 |
| Redemptions | (1,329,217,039) | (18,830,373) | (121,061,203) | (103,043,287) |
| Interest paid | (16,892) | – | (6) | (29,291) |
| Distribution paid | (10,121,017) | (20,825) | (125) | (3,676,293) |
| Income equalisation | (3,732,463) | (151,451) | (1,051,481) | (1,893,289) |
| **Net Cash outflow from Financing Activities** | **(430,934,015)** | **(17,857,718)** | **(117,111,164)** | **(74,665,574)** |
| **(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents** | (79,726,509) | 22,360 | (1,232,015) | (3,611,896) |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 76,496,524 | 50,594 | 1,320,182 | 7,709,253 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **(3,229,985)** | **72,954** | **88,167** | **4,097,357** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | (3,229,985) | 72,954 | 88,167 | 4,058,939 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | – | – | 1,411,765 |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | – | – | (1,373,347) |
| | **(3,229,985)** | **72,954** | **88,167** | **4,097,357** |
| **Supplementary schedule of non-cash activity** | | | | |
| Subscriptions switches | (14,869,497) | – | – | (6,959) |
| Redemptions switches | 14,869,497 | – | – | 6,959 |
| | – | – | – | – |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.
** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund* | Federated Hermes US SMID Equity Fund | Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Federated Hermes Global Equity ESG Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | € | $ | $ | $ |
| Dividends received | 89,288 | 4,267,195 | 103,347,826 | 38,533,258 |
| Interest received | 4,148 | 489,033 | 5,998,167 | 933,370 |
| Operating expenses paid | 3,464 | (5,274,310) | (28,854,995) | (17,509,125) |
| Purchase of financial assets | (164,431) | (395,394,196) | (1,858,457,243) | (4,800,489,577) |
| Proceeds from sales of financial assets | 6,989,706 | 347,740,812 | 1,488,664,282 | 4,976,510,792 |
| **Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities** | **6,922,175** | **(48,171,466)** | **(289,301,963)** | **197,978,718** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 518,111 | 424,135,987 | 1,074,540,397 | 300,074,503 |
| Redemptions | (7,549,738) | (388,808,787) | (890,185,540) | (518,253,313) |
| Interest paid | (116) | (7,499) | (30,604) | (7,916) |
| Distribution paid | – | – | (21,762,424) | (188,275) |
| Income equalisation | (12,539) | (195,412) | (679,723) | (1,484,393) |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities** | **(7,044,282)** | **35,124,289** | **161,882,106** | **(219,859,394)** |
| **Decrease in cash and cash equivalents** | (122,107) | (13,047,177) | (127,419,857) | (21,880,676) |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 148,857 | 18,480,516 | 158,266,362 | 21,489,176 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **26,750** | **5,433,339** | **30,846,505** | **(391,500)** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 26,750 | 5,433,339 | 30,846,505 | (391,500) |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | – | – | – |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | – | – | – |
| | **26,750** | **5,433,339** | **30,846,505** | **(391,500)** |
| **Supplementary schedule of non-cash activity** | | | | |
| Subscriptions switches | – | (3,232,978) | (102,035,679) | – |
| Redemptions switches | – | 3,232,978 | 102,035,679 | – |
| | – | – | – | – |

* Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | $ | $ | $ | $ |
| Dividends received | (364,237) | 1,233,845 | (69,295) | 20,872,589 |
| Interest received | 10,614,573 | 74,714 | 5,968,360 | 1,011,956 |
| Operating expenses paid | (1,913,914) | (627,801) | (1,153,375) | (11,534,114) |
| Purchase of financial assets | (152,171,672) | (95,731,767) | (298,012,537) | (195,181,639) |
| Proceeds from sales of financial assets | 196,863,169 | 64,553,830 | 225,231,051 | 409,865,402 |
| **Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities** | **53,027,919** | **(30,497,179)** | **(68,035,796)** | **225,034,194** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 26,522,825 | 82,186,985 | 134,244,209 | 145,990,826 |
| Redemptions | (84,930,235) | (52,841,087) | (65,314,423) | (392,264,415) |
| Interest paid | (69,585) | – | (124,958) | 28 |
| Distribution paid | (7,776,931) | (109,713) | (468,865) | (165,656) |
| Income equalisation | (354,663) | 78,113 | 2,468 | (952,645) |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities** | **(66,608,589)** | **29,314,298** | **68,338,431** | **(247,391,862)** |
| **(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents** | (13,580,670) | (1,182,881) | 302,635 | (22,357,668) |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 19,676,931 | 1,360,051 | 12,960,042 | 20,739,408 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **6,096,261** | **177,170** | **13,262,677** | **(1,618,260)** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 4,256,798 | 177,170 | 8,897,092 | (1,618,260) |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | 2,258,650 | – | 4,415,585 | – |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | (419,187) | – | (50,000) | – |
| | **6,096,261** | **177,170** | **13,262,677** | **(1,618,260)** |
| **Supplementary schedule of non-cash activity** | | | | |
| Subscriptions switches | (220,338) | – | – | (316,858) |
| Redemptions switches | 220,338 | – | – | 316,858 |
| | – | – | – | – |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | $ | $ | $ | $ |
| Dividends received | 3,149,928 | (1,208,852) | 4,669,181 | (224,978) |
| Interest received | 537,206 | 49,178,345 | 225,640 | 55,856,492 |
| Operating expenses paid | (2,436,740) | (6,618,396) | (3,107,634) | (7,015,503) |
| Purchase of financial assets | (2,773,665,261) | (801,636,750) | (207,977,725) | (1,096,896,535) |
| Proceeds from sales of financial assets | 3,074,538,683 | 759,270,834 | 291,545,398 | 750,046,581 |
| **Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities** | **302,123,816** | **(1,014,819)** | **85,354,860** | **(298,233,943)** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 37,026,569 | 449,995,967 | 64,278,509 | 646,764,628 |
| Redemptions | (354,223,722) | (422,977,006) | (154,344,116) | (355,932,914) |
| Interest paid | (448) | (177,645) | (18,219) | (252,840) |
| Distribution paid | (40,216) | (31,035,876) | (73,041) | (4,478,733) |
| Income equalisation | (1,366,518) | 1,191,384 | (853,483) | (4,364,511) |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities** | **(318,604,335)** | **(3,003,176)** | **(91,010,350)** | **281,735,630** |
| **Decrease in cash and cash equivalents** | (16,480,519) | (4,017,995) | (5,655,490) | (16,498,313) |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 16,087,595 | 31,875,531 | 6,036,870 | 32,802,824 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **(392,924)** | **27,857,536** | **381,380** | **16,304,511** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | (392,924) | 3,979,699 | 381,380 | 8,433,943 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | 26,257,368 | – | 9,650,568 |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | (2,379,531) | – | (1,780,000) |
| | **(392,924)** | **27,857,536** | **381,380** | **16,304,511** |
| **Supplementary schedule of non-cash activity** | | | | |
| Subscriptions switches | (413,656) | (443,551) | (6,438) | (658,968) |
| Redemptions switches | 413,656 | 443,551 | 6,438 | 658,968 |
| | – | – | – | – |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Dividends received | – | 570,649 | – | (446) |
| Interest received | 450,520 | 58,760 | 5,825,714 | 1,655,542 |
| Operating expenses paid | (24,118) | (166,364) | (749,306) | (64,519) |
| Purchase of financial assets | (2,889,108) | (29,433,338) | (62,991,709) | (24,785,735) |
| Proceeds from sales of financial assets | 2,339,204 | 11,013,831 | 115,138,819 | 23,583,704 |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Operating Activities** | **(123,502)** | **(17,956,462)** | **57,223,518** | **388,546** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | – | 26,556,924 | 22,698,221 | 1,377,839 |
| Redemptions | (2,257) | (9,800,773) | (77,931,948) | (1,819,674) |
| Interest paid | (34) | 14 | (24,750) | (99) |
| Distribution paid | (266) | – | (2,623,515) | (211) |
| Income equalisation | (87) | 62,939 | (2,331,190) | 4,996 |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities** | **(2,644)** | **16,819,104** | **(60,213,182)** | **(437,149)** |
| **Decrease in cash and cash equivalents** | (126,146) | (1,137,358) | (2,989,664) | (48,603) |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 287,834 | 1,244,136 | 6,389,074 | 933,202 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **161,688** | **106,778** | **3,399,410** | **884,599** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 161,688 | 106,778 | 2,610,229 | 884,599 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | – | 863,654 | – |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | – | (74,473) | – |
| | **161,688** | **106,778** | **3,399,410** | **884,599** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | Federated Hermes China Equity Fund | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Dividends received | 578,865 | 149,857 | 1,376,887 | (2,790) |
| Interest received | 134,977 | 15,524 | 57,160 | 1,398,379 |
| Operating expenses paid | (251,373) | (97,436) | (494,260) | (192,346) |
| Purchase of financial assets | (60,139,285) | (6,765,889) | (46,109,210) | (155,987,688) |
| Proceeds from sales of financial assets | 47,162,628 | 27,979,840 | 40,390,499 | 51,871,971 |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Operating Activities** | **(12,514,188)** | **21,281,896** | **(4,778,924)** | **(102,912,474)** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 34,886,515 | 8,321,614 | 8,475,247 | 110,634,924 |
| Redemptions | (23,990,349) | (29,844,387) | (5,866,353) | (64,004) |
| Interest paid | (1,204) | (103) | 6 | (7,083) |
| Distribution paid | (3,479) | – | – | (2,695,592) |
| Income equalisation | (47,457) | (15,815) | (17,605) | 111,946 |
| **Net Cash inflow/(outflow) from Financing Activities** | **10,844,026** | **(21,538,691)** | **2,591,295** | **107,980,191** |
| **(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents** | (1,670,162) | (256,795) | (2,187,629) | 5,067,717 |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 1,714,544 | 353,776 | 2,304,848 | – |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **44,382** | **96,981** | **117,219** | **5,067,717** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 44,382 | 96,981 | 117,219 | 4,470,800 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | – | – | 597,461 |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | – | – | (544) |
| | **44,382** | **96,981** | **117,219** | **5,067,717** |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2022.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

| | Total $* |
|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | |
| Dividends received | 260,121,526 |
| Interest received | 152,338,887 |
| Operating expenses paid | (140,535,959) |
| Purchase of financial assets | (15,600,114,317) |
| Proceeds from sales of financial assets | 15,975,722,248 |
| **Net Cash inflow from Operating Activities** | **647,532,385** |
| | |
| **Cash Flows from Financing Activities** | |
| Subscriptions | 4,554,712,913 |
| Redemptions | (5,427,909,008) |
| Interest paid | (771,632) |
| Distribution paid | (85,539,662) |
| Income equalisation | (18,293,081) |
| **Net Cash outflow from Financing Activities** | **(977,800,470)** |
| | |
| **Decrease in cash and cash equivalents** | (330,268,085) |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | 254,235 |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 439,345,376 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **109,331,526** |
| | |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | |
| Cash | 69,949,537 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | 45,602,792 |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | (6,220,803) |
| | **109,331,526** |
| | |
| **Supplementary schedule of non-cash activity** | |
| Subscriptions switches | (122,205,487) |
| Redemptions switches | 122,205,487 |
| | - |

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the company total column using the year end exchange rate of 1.104650 and average rate of 1.081223.

Please note that the figures for "Purchase of financial assets" and "Proceeds from sales of financial assets" on the Cash Flow Statement differ from the figures used in the Schedule of Significant Portfolio Movements, as the Cash Flow Statement is adjusted for any receivable or payable for financial assets at the year end.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

# Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2022

| | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | Federated Hermes Global Equity Fund | Federated Hermes Sustainable European Equity Fund | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | $ | $ | € | € |
| Dividends received | 88,800,385 | 703,901 | 1,653,579 | (96,977) |
| Interest received | 843,429 | 2,040 | 496 | 14,057,420 |
| Operating expenses paid | (63,138,211) | (326,095) | (501,611) | (2,046,420) |
| Purchase of financial assets | (3,330,192,048) | (11,028,174) | (27,446,087) | (160,079,699) |
| Proceeds from sales of financial assets | 4,157,644,697 | 67,685,276 | 22,718,304 | 253,784,696 |
| **Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities** | **853,958,252** | **57,036,948** | **(3,575,319)** | **105,619,020** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 899,814,489 | 17,412,046 | 27,048,839 | 102,789,213 |
| Redemptions | (1,711,689,030) | (74,239,559) | (23,756,264) | (200,141,835) |
| Interest paid | (28,570) | (686) | (8,763) | (203,463) |
| Distribution paid | (11,944,855) | (144,383) | (41,897) | (4,628,629) |
| Income equalisation | (1,914,848) | (158,694) | 162,519 | (2,009,958) |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Financing Activities** | **(825,762,814)** | **(57,131,276)** | **3,404,434** | **(104,194,672)** |
| **Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents** | 28,195,438 | (94,328) | (170,885) | 1,424,348 |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 48,301,086 | 144,922 | 1,491,067 | 6,284,905 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **76,496,524** | **50,594** | **1,320,182** | **7,709,253** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 76,496,524 | 50,594 | 1,320,182 | 7,709,253 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | – | – | 1,086,137 |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | – | – | (1,086,137) |
| | **76,496,524** | **50,594** | **1,320,182** | **7,709,253** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund | Federated Hermes US SMID Equity Fund | Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Federated Hermes Global Equity ESG Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | € | $ | $ | $ |
| Dividends received | 101,972 | 4,701,504 | 86,235,529 | 39,265,258 |
| Interest received | 24 | 218,258 | 2,566,957 | 252,885 |
| Operating expenses paid | (55,077) | (6,020,122) | (22,273,198) | (16,046,767) |
| Purchase of financial assets | (2,692,243) | (205,147,379) | (1,399,315,000) | (569,623,277) |
| Proceeds from sales of financial assets | 1,695,060 | 479,755,448 | 995,630,894 | 543,603,952 |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Operating Activities** | **(950,264)** | **273,507,709** | **(337,154,818)** | **(2,547,949)** |
| | | | | |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 2,585,349 | 383,924,625 | 1,180,770,285 | 548,163,887 |
| Redemptions | (1,679,300) | (653,932,966) | (709,888,209) | (540,817,286) |
| Interest paid | (590) | (6,017) | (40,978) | (14,913) |
| Distribution paid | (1,277) | – | (19,757,511) | (156,032) |
| Income equalisation | (10,019) | 690,181 | 4,907,713 | (715,406) |
| **Net Cash inflow/(outflow) from Financing Activities** | **894,163** | **(269,324,177)** | **455,991,300** | **6,460,250** |
| | | | | |
| **(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents** | (56,101) | 4,183,532 | 118,836,482 | 3,912,301 |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 204,958 | 14,296,984 | 39,429,880 | 17,576,875 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **148,857** | **18,480,516** | **158,266,362** | **21,489,176** |
| | | | | |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 148,857 | 18,480,516 | 158,266,362 | 21,489,176 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | – | – | – |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | – | – | – |
| | **148,857** | **18,480,516** | **158,266,362** | **21,489,176** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Dividends received | (167,408) | 1,575,211 | (69,088) | 27,119,717 |
| Interest received | 16,363,556 | 25,597 | 14,179,602 | 552,453 |
| Operating expenses paid | (2,869,768) | (755,781) | (2,045,396) | (12,407,412) |
| Purchase of financial assets | (187,625,873) | (411,470,186) | (1,053,225,880) | (354,341,868) |
| Proceeds from sales of financial assets | 412,526,206 | 492,729,416 | 1,356,993,839 | 629,807,715 |
| **Net Cash inflow from Operating Activities** | **238,226,713** | **82,104,257** | **315,833,077** | **290,730,605** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 38,987,167 | 12,245,525 | 14,399,175 | 485,046,477 |
| Redemptions | (269,508,924) | (96,740,233) | (324,021,639) | (803,593,386) |
| Interest paid | (59,408) | (130) | (50,509) | (3,856) |
| Distribution paid | (5,807,641) | (116,453) | (23,409) | (149,443) |
| Income equalisation | (2,617,610) | (285,216) | (4,427,717) | (2,701,316) |
| **Net Cash outflow from Financing Activities** | **(239,006,416)** | **(84,896,507)** | **(314,124,099)** | **(321,401,524)** |
| **(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents** | (779,703) | (2,792,250) | 1,708,978 | (30,670,919) |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 20,456,634 | 4,152,301 | 11,251,064 | 51,410,327 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **19,676,931** | **1,360,051** | **12,960,042** | **20,739,408** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 18,129,610 | 1,360,051 | 10,390,802 | 20,739,408 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | 1,677,822 | – | 2,619,240 | – |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | (130,501) | – | (50,000) | – |
| | **19,676,931** | **1,360,051** | **12,960,042** | **20,739,408** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Dividends received | 3,961,718 | (382,460) | 7,008,834 | (135,010) |
| Interest received | 201,423 | 46,733,413 | 44,240 | 66,243,365 |
| Operating expenses paid | (3,210,867) | (6,757,694) | (2,480,403) | (7,517,189) |
| Purchase of financial assets | (260,669,953) | (1,078,709,135) | (249,738,559) | (1,547,288,084) |
| Proceeds from sales of financial assets | 247,451,109 | 1,056,559,927 | 329,563,001 | 2,186,215,242 |
| **Net Cash (outlow)/inflow from Operating Activities** | **(12,266,570)** | **17,444,051** | **84,397,113** | **697,518,324** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 210,397,891 | 742,934,420 | 65,521,226 | 426,755,045 |
| Redemptions | (195,617,603) | (718,388,175) | (151,755,045) | (1,043,467,157) |
| Interest paid | (4,907) | (365,911) | (9,893) | (308,233) |
| Distribution paid | (17,396) | (21,967,379) | (136,342) | (6,714,492) |
| Income equalisation | (246,115) | (979,140) | (694,646) | (20,491,897) |
| **Net Cash inflow/(outflow) from Financing Activities** | **14,511,870** | **1,233,815** | **(87,074,700)** | **(644,226,734)** |
| **Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents** | 2,245,300 | 18,677,866 | (2,677,587) | 53,291,590 |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 13,842,295 | 13,197,665 | 8,714,457 | (20,488,766) |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **16,087,595** | **31,875,531** | **6,036,870** | **32,802,824** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 16,087,595 | 17,652,219 | 6,036,870 | 32,211,363 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | 16,130,909 | – | 1,711,461 |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | (1,907,597) | – | (1,120,000) |
| | **16,087,595** | **31,875,531** | **6,036,870** | **32,802,824** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund |
|---|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Dividends received | – | 445,880 | (6,251) | (1,058) |
| Interest received | 416,108 | 16,707 | 4,749,481 | 1,700,076 |
| Operating expenses paid | (4,439) | (145,360) | (480,360) | (43,010) |
| Purchase of financial assets | (1,930,063) | (20,973,384) | (185,871,218) | (25,653,589) |
| Proceeds from sales of financial assets | 1,690,197 | 14,576,296 | 114,197,083 | 21,722,082 |
| **Net Cash inflow/(outflow) from Operating Activities** | **171,803** | **(6,079,861)** | **(67,411,265)** | **(2,275,499)** |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | | |
| Subscriptions | 1,000 | 20,219,025 | 87,048,759 | 3,015,101 |
| Redemptions | – | (13,369,105) | (19,523,665) | (454,009) |
| Interest paid | (3) | (909) | (42,080) | (1,979) |
| Distribution paid | (237) | – | (1,596,375) | (126) |
| Income equalisation | – | (41,661) | 535,363 | 12,189 |
| **Net Cash inflow from Financing Activities** | **760** | **6,807,350** | **66,422,002** | **2,571,176** |
| **Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents** | 172,563 | 727,489 | (989,263) | 295,677 |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 115,271 | 516,647 | 7,378,337 | 637,525 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **287,834** | **1,244,136** | **6,389,074** | **933,202** |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | | |
| Cash | 287,834 | 1,244,136 | 6,048,856 | 933,202 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | – | 410,218 | – |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | – | (70,000) | – |
| | **287,834** | **1,244,136** | **6,389,074** | **933,202** |

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund* | Federated Hermes China Equity Fund** | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund*** |
|---|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | **$** | **$** | **$** |
| Dividends received | 261,237 | 129,604 | 122,263 |
| Interest received | 26,125 | 9,514 | 12,505 |
| Operating expenses paid | (86,181) | (50,199) | (29,148) |
| Purchase of financial assets | (54,607,648) | (35,679,286) | (57,778,287) |
| Proceeds from sales of financial assets | 10,975,931 | 8,707,493 | 5,841,101 |
| **Net Cash outflow from Operating Activities** | **(43,430,536)** | **(26,882,874)** | **(51,831,566)** |
| | | | |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | | |
| Subscriptions | 55,281,258 | 31,514,177 | 54,129,090 |
| Redemptions | (10,238,893) | (4,272,009) | (243) |
| Interest paid | (29,820) | (3) | (2,011) |
| Income equalisation | 132,535 | (5,515) | 9,578 |
| **Net Cash inflow from Financing Activities** | **45,145,080** | **27,236,650** | **54,136,414** |
| | | | |
| **Increase in cash and cash equivalents** | 1,714,544 | 353,776 | 2,304,848 |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | – | – | – |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | – | – | – |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **1,714,544** | **353,776** | **2,304,848** |
| | | | |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | | |
| Cash | 1,714,544 | 353,776 | 2,304,848 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | – | – | – |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | – | – | – |
| | **1,714,544** | **353,776** | **2,304,848** |

* Federated Hermes Biodiversity Equity Fund launched on 21 March 2022.
** Federated Hermes China Equity Fund launched on 20 July 2022.
*** Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund launched on 29 September 2022.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Cash Flow Statement
## For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

| | Total (restated) $* | Total £** |
|---|---|---|
| **Cash Flows from Operating Activities** | | |
| Dividends received | 261,339,880 | 217,258,115 |
| Interest received | 170,161,080 | 141,458,990 |
| Operating expenses paid | (149,465,770) | (124,254,482) |
| Purchase of financial assets | (11,243,879,209) | (9,347,306,210) |
| Proceeds from sales of financial assets | 13,430,783,970 | 11,165,333,053 |
| **Net Cash inflow from Operating Activities** | **2,468,939,951** | **2,052,489,466** |
| | | |
| **Cash Flows from Financing Activities** | | |
| Subscriptions | 5,418,909,631 | 4,504,869,630 |
| Redemptions | (7,582,264,765) | (6,303,318,674) |
| Interest paid | (1,197,944) | (995,880) |
| Distribution paid | (73,518,059) | (61,117,327) |
| Income equalisation | (30,974,595) | (25,749,924) |
| **Net Cash outflow from Financing Activities** | **(2,269,045,732)** | **(1,886,312,175)** |
| | | |
| **Increase in cash and cash equivalents** | 199,894,219 | 166,177,291 |
| Foreign exchange adjustment on aggregation (Note 2) | (558,269) | 21,862,070 |
| **Cash and cash equivalents at the beginning of the year** | 240,009,426 | 177,198,995 |
| **Cash and cash equivalent at the end of the year** | **439,345,376** | **365,238,356** |
| | | |
| **Cash and cash equivalents at the end of the year is comprised of:** | | |
| Cash | 420,073,824 | 349,217,452 |
| Cash collateral on derivative positions (asset) | 23,708,830 | 19,709,720 |
| Cash collateral on derivative positions (liability) | (4,437,278) | (3,688,816) |
| | **439,345,376** | **365,238,356** |

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. The Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the restated company total column using the year end exchange rate of 1.0673.
** Euro and US Dollar denominated sub-funds are converted to Sterling in the company total column using the year end exchange rates of 1.1271 and 1.2029 respectively.

Please note that the figures for "Purchase of financial assets" and "Proceeds from sales of financial assets" on the Cash Flow Statement differ from the figures used in the Schedule of Significant Portfolio Movements, as the Cash Flow Statement is adjusted for any receivable or payable for financial assets at the year end.

*The accompanying notes form an integral part of these Financial Statements*





フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(E36684)
有価証券報告書（外国投資証券）
EDINET提出書類

# Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Notes to the Financial Statements for the financial year ended 31 December 2023

### 1. Incorporation and Principal Activity

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company (the "Company") was incorporated on 23 October 2008 under the laws of Ireland as an open-ended umbrella type investment company with variable capital and limited liability, having segregated liability between its sub-funds, in which different sub-funds may be created from time to time. The Company was authorised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities on 24 November 2008 by the Central Bank of Ireland in accordance with the provisions of the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 as amended ("the UCITS Regulations"), and the Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2019 (the "Central Bank UCITS Regulations").

As at 31 December 2023 there were 24 sub-funds launched with the following share classes:

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | R EUR Accumulating | 11 October 2011 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | T GBP Accumulating | 21 October 2011 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F GBP Accumulating | 8 November 2012 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F USD Accumulating | 20 September 2013 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F GBP Accumulating Hedged | 25 November 2013 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F EUR Accumulating | 4 February 2014 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | R2 EUR Distributing | 22 April 2015 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | R2 USD Distributing | 22 April 2015 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F2 GBP Distributing | 4 June 2015 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | R2 EUR Distributing Hedged | 23 June 2015 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | R USD Accumulating | 30 June 2015 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F EUR Accumulating Hedged | 31 July 2015 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F2 USD Distributing | 12 November 2015 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | G USD Accumulating | 15 December 2015 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F2 EUR Distributing | 26 April 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | Z USD Accumulating | 24 August 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L EUR Accumulating | 2 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L GBP Accumulating | 2 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L USD Accumulating | 2 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L2 EUR Distributing | 2 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L2 GBP Distributing | 2 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L2 USD Distributing | 2 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L EUR Accumulating Hedged | 23 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L GBP Accumulating Hedged | 23 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L2 EUR Distributing Hedged | 23 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L2 GBP Distributing Hedged | 23 September 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F CHF Accumulating | 13 October 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F SGD Accumulating | 24 October 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | R SGD Accumulating | 24 October 2016 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F CHF Accumulating Hedged | 16 May 2018 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | A USD Accumulating | 22 February 2019 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | K USD Accumulating | 22 February 2019 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L CHF Accumulating Hedged | 17 May 2019 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | L SGD Accumulating | 17 May 2019 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F2 GBP Distributing Hedged | 17 June 2019 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | I2 USD Distributing | 18 October 2019 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | F2 EUR Distributing Hedged | 20 March 2020 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | R EUR Accumulating Hedged | 10 February 2021 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | I USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | R EUR Accumulating | 11 October 2011 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | T GBP Accumulating | 21 October 2011 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | F GBP Accumulating | 8 November 2012 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | F USD Accumulating | 6 November 2013 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | F2 GBP Distributing | 30 December 2013 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | F EUR Accumulating | 24 October 2014 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | R USD Accumulating | 5 October 2015 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | I2 USD Distributing | 22 February 2019 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | A USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | I USD Accumulating | 2 June 2021 |

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | R EUR Accumulating | 13 April 2011 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | T GBP Accumulating | 21 October 2011 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | Z EUR Accumulating | 15 November 2011 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | F GBP Accumulating | 8 November 2012 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | F EUR Accumulating | 12 November 2012 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | F2 GBP Distributing | 15 November 2012 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | F2 EUR Distributing | 14 May 2013 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L2 GBP Distributing | 26 November 2013 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L2 USD Distributing | 6 December 2013 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L USD Accumulating Hedged | 9 December 2013 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L EUR Accumulating | 17 December 2013 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L2 GBP Distributing Hedged | 19 December 2013 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | R USD Accumulating Hedged | 10 January 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L GBP Accumulating | 14 January 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L2 USD Distributing Hedged | 4 February 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | R CHF Accumulating Hedged | 4 February 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L GBP Accumulating Hedged | 7 February 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | L USD Accumulating | 17 February 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | M EUR Accumulating | 31 March 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | M2 EUR Distributing | 31 March 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | R USD Accumulating | 25 July 2014 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | R2 EUR Distributing | 12 November 2015 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | X EUR Accumulating | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | X2 EUR Distributing | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | A USD Accumulating Hedged | 19 May 2022 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | I USD Accumulating Hedged | 19 May 2022 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | R EUR Accumulating | 10 October 2011 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F GBP Accumulating | 8 November 2012 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F EUR Accumulating | 16 May 2013 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F GBP Accumulating Hedged | 4 February 2014 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F2 GBP Distributing Hedged | 1 December 2014 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F2 USD Distributing Hedged | 9 December 2014 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F USD Accumulating Hedged | 10 December 2014 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | T GBP Accumulating | 15 June 2015 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | T GBP Accumulating Hedged | 8 July 2015 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | R2 EUR Distributing | 14 January 2016 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | R USD Accumulating Hedged | 24 February 2017 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F2 EUR Distributing | 10 October 2017 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F CHF Accumulating Hedged | 28 November 2017 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | M GBP Accumulating Hedged | 24 May 2019 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | M USD Accumulating Hedged | 24 May 2019 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | M2 GBP Distributing Hedged | 24 May 2019 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | A USD Accumulating Hedged | 24 September 2020 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | L3 AUD Distributing Hedged | 2 October 2020 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | A2 USD Distributing Hedged | 10 November 2020 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | I2 USD Distributing Hedged | 10 November 2020 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | I USD Accumulating Hedged | 16 February 2021 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | L1 EUR Distributing | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | F2 CHF Distributing Hedged | 7 March 2022 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | R EUR Accumulating | 8 March 2012 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | R GBP Accumulating | 12 June 2012 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | F GBP Accumulating | 8 November 2012 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | F EUR Accumulating | 1 July 2013 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | F2 GBP Distributing Hedged | 29 January 2014 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | F2 EUR Distributing | 7 May 2015 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | F2 GBP Distributing | 4 May 2016 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | M GBP Accumulating | 6 September 2016 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | M2 GBP Distributing | 6 September 2016 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | M2 GBP Distributing Hedged | 6 September 2016 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | M2 EUR Distributing | 24 April 2017 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | A USD Accumulating Hedged | 19 May 2022 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | I USD Accumulating Hedged | 19 May 2022 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | X GBP Accumulating | 21 June 2022 |

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | Z GBP Accumulating | 26 September 2012 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F GBP Accumulating | 8 November 2012 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | R EUR Accumulating | 8 November 2012 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F USD Accumulating | 10 April 2013 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | T GBP Accumulating | 8 May 2013 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F2 GBP Distributing | 10 May 2013 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F2 USD Distributing | 14 May 2013 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F EUR Accumulating | 15 May 2013 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F2 EUR Distributing | 16 May 2013 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F EUR Accumulating Hedged | 19 August 2013 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F GBP Accumulating Hedged | 21 November 2013 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F2 GBP Distributing Hedged | 8 October 2014 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | R CHF Accumulating Hedged | 9 December 2014 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | R EUR Accumulating Hedged | 10 December 2014 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | R USD Accumulating | 10 December 2014 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F CHF Accumulating Hedged | 30 July 2015 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F2 CHF Distributing Hedged | 9 August 2016 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L USD Accumulating | 29 September 2017 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L2 GBP Distributing | 29 September 2017 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L2 GBP Distributing Hedged | 29 September 2017 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L GBP Accumulating | 30 November 2017 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L2 USD Distributing | 23 February 2018 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L EUR Accumulating | 18 October 2019 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L EUR Accumulating Hedged | 18 October 2019 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | F2 EUR Distributing Hedged | 24 October 2019 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L GBP Accumulating Hedged | 1 September 2020 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | A USD Accumulating | 24 September 2020 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | P EUR Accumulating Hedged | 20 November 2020 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | P USD Accumulating | 20 November 2020 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | I USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L CHF Accumulating Hedged | 8 December 2021 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | L2 CHF Distributing Hedged | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F GBP Accumulating | 5 December 2012 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | R EUR Accumulating | 5 December 2012 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | T GBP Accumulating | 8 May 2013 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F EUR Accumulating | 21 August 2013 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F2 EUR Distributing | 21 August 2013 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F2 GBP Distributing | 28 August 2013 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F USD Accumulating | 1 October 2013 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | R USD Accumulating | 1 October 2013 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F EUR Accumulating Hedged | 21 October 2013 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F2 GBP Distributing Hedged | 7 November 2013 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | R CHF Accumulating Hedged | 11 March 2014 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | R EUR Accumulating Hedged | 11 March 2014 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F GBP Accumulating Hedged | 18 March 2014 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F2 USD Distributing | 29 August 2014 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | C USD Accumulating | 3 November 2014 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | RC USD Accumulating | 3 November 2014 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | C EUR Accumulating | 6 February 2015 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | C2 GBP Distributing | 9 February 2015 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | C GBP Accumulating | 19 March 2015 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F2 EUR Distributing Hedged | 7 March 2017 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F CHF Accumulating Hedged | 24 January 2018 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | F CHF Accumulating | 30 January 2018 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | A USD Accumulating | 16 November 2020 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | I USD Accumulating | 16 November 2020 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Z USD Accumulating | 12 January 2021 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | RC EUR Accumulating | 18 July 2022 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F GBP Accumulating | 7 May 2014 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F USD Accumulating | 7 May 2014 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F EUR Accumulating | 9 May 2014 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | R EUR Accumulating | 9 May 2014 |

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | T GBP Accumulating | 15 June 2015 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | R NOK Accumulating | 18 May 2016 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F EUR Accumulating Hedged | 10 March 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | R EUR Accumulating Hedged | 3 May 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F CHF Accumulating Hedged | 6 October 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | R CHF Accumulating Hedged | 6 October 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | R USD Accumulating | 6 October 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F2 CHF Distributing Hedged | 24 October 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F USD Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F2 USD Distributing Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | F2 CHF Distributing | 8 May 2019 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | D NOK Accumulating | 2 October 2019 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L CHF Accumulating Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L CHF Accumulating Portfolio Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L EUR Accumulating | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L EUR Accumulating Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L EUR Accumulating Portfolio Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L GBP Accumulating | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L GBP Accumulating Portfolio Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L USD Accumulating | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L USD Accumulating Portfolio Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L2 CHF Distributing | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L2 CHF Distributing Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | L2 USD Distributing Portfolio Hedged | 1 October 2020 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | A USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | I USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F EUR Accumulating | 7 May 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F GBP Accumulating Hedged | 7 May 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F USD Accumulating | 7 May 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F2 GBP Distributing Hedged | 7 May 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F EUR Accumulating Hedged | 8 May 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | R EUR Accumulating | 6 June 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | R EUR Accumulating Hedged | 6 June 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F2 GBP Distributing | 9 July 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F2 USD Distributing | 9 July 2014 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F GBP Accumulating | 5 May 2015 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | T GBP Accumulating Hedged | 8 July 2015 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | R USD Accumulating | 22 October 2015 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F2 EUR Distributing | 8 December 2015 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | R2 EUR Distributing | 8 December 2015 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F2 EUR Distributing Hedged | 14 January 2016 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | L2 GBP Distributing | 16 June 2017 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | L2 GBP Distributing Hedged | 16 June 2017 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F CHF Accumulating Hedged | 15 September 2017 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | Z2 EUR Distributing Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | A2 USD Distributing | 18 October 2019 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | I2 USD Distributing | 18 October 2019 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | L2 USD Distributing | 2 March 2020 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | F NOK Accumulating Hedged | 20 March 2020 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | A USD Accumulating | 24 September 2020 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | L2 EUR Distributing Hedged | 26 March 2021 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | I USD Accumulating | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | F GBP Accumulating | 15 May 2015 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | F USD Accumulating | 15 May 2015 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | T GBP Accumulating | 15 June 2015 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | F2 GBP Distributing | 25 January 2016 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | X EUR Accumulating | 11 January 2018 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | L USD Accumulating | 22 January 2021 |

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | A USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | I USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | F EUR Accumulating Hedged | 29 May 2015 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | F GBP Accumulating | 29 May 2015 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | F GBP Accumulating Hedged | 29 May 2015 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | F USD Accumulating | 29 May 2015 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | F2 GBP Distributing | 24 September 2015 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | F2 GBP Distributing Hedged | 24 September 2015 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | T GBP Accumulating | 11 August 2016 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | M GBP Accumulating Hedged | 12 November 2019 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | A2 USD Distributing | 2 April 2020 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | I2 USD Distributing | 2 April 2020 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | A USD Accumulating | 24 September 2020 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | F CHF Accumulating Hedged | 12 August 2021 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | I USD Accumulating | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | M NOK Accumulating Hedged | 28 September 2023 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | M3 GBP Distributing Hedged | 17 February 2023 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | F EUR Accumulating | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | F GBP Accumulating | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | F USD Accumulating | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | W CHF Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | W EUR Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | W USD Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | W2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X CHF Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X EUR Accumulating | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X EUR Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X GBP Accumulating | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X GBP Accumulating Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X USD Accumulating | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X USD Accumulating Portfolio Hedged*** | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X2 GBP Distributing Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X2 USD Distributing Portfolio Hedged | 29 December 2017 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | F USD Accumulating Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | R CHF Accumulating Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | R EUR Accumulating Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | R USD Accumulating Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | R2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | R2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | R2 USD Distributing Portfolio Hedged | 26 March 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | T GBP Accumulating | 8 October 2018 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X2 CHF Distributing | 8 May 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | L GBP Accumulating | 8 November 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | X JPY Accumulating Portfolio Hedged*** | 22 April 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | I USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | F2 EUR Distributing | 29 July 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | R EUR Accumulating | 29 July 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | R2 EUR Distributing | 29 July 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | A USD Accumulating | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | F EUR Accumulating | 21 December 2017 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | F GBP Accumulating | 21 December 2017 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | F USD Accumulating | 21 December 2017 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | X EUR Accumulating | 21 December 2017 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | X GBP Accumulating | 21 December 2017 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | X USD Accumulating | 21 December 2017 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | F2 EUR Distributing | 29 June 2018 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | R EUR Accumulating | 10 July 2018 |

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | R USD Accumulating | 10 July 2018 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | T GBP Accumulating | 8 October 2018 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | F GBP Accumulating Hedged | 5 September 2019 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | F EUR Accumulating Hedged | 20 July 2020 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | A USD Accumulating | 6 January 2021 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | X2 USD Distributing | 11 March 2021 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | I USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | F2 USD Distributing | 29 July 2021 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | R2 EUR Distributing | 29 July 2021 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | I2 USD Distributing | 5 January 2022 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F EUR Accumulating Hedged | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F GBP Accumulating Hedged | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F USD Accumulating | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F2 GBP Distributing Hedged | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F2 USD Distributing | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | R EUR Accumulating Hedged | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | X GBP Accumulating Hedged | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | X USD Accumulating | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | X2 GBP Distributing Hedged | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | X2 USD Distributing | 30 May 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F CHF Accumulating Hedged | 29 June 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F2 EUR Distributing | 29 June 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | X EUR Accumulating Hedged | 29 June 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | X2 CHF Distributing Hedged | 29 June 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | X2 EUR Distributing | 29 June 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | X2 EUR Distributing Hedged | 29 June 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | T GBP Accumulating | 8 October 2018 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F2 EUR Distributing Hedged | 2 April 2019 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | A2 USD Distributing | 18 October 2019 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | I2 USD Distributing | 18 October 2019 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | L3 EUR Distributing Hedged | 20 July 2020 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | L3 GBP Distributing Hedged | 20 July 2020 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | L3 USD Distributing | 20 July 2020 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | A USD Accumulating | 24 September 2020 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | L EUR Accumulating Hedged | 9 December 2020 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | I USD Accumulating | 2 June 2021 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | L1 CHF Distributing | 12 November 2021 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | M3 EUR Distributing Hedged | 19 November 2021 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | M3 GBP Distributing Hedged | 19 November 2021 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | M3 USD Distributing | 19 November 2021 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | L USD Accumulating | 14 December 2021 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | M GBP Accumulating Hedged | 20 February 2023 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | F EUR Accumulating | 11 May 2023 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | F GBP Accumulating | 8 October 2018 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | F USD Accumulating | 8 October 2018 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | X EUR Accumulating | 8 October 2018 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | X GBP Accumulating | 8 October 2018 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | X USD Accumulating | 8 October 2018 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | X2 USD Distributing | 8 October 2018 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | Z USD Accumulating | 17 December 2019 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | T GBP Accumulating | 28 April 2020 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | R EUR Accumulating | 26 January 2021 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | F EUR Accumulating | 16 February 2021 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | L EUR Accumulating | 23 March 2021 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | L USD Accumulating | 23 March 2021 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | L GBP Accumulating | 30 April 2021 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | L2 GBP Distributing | 24 June 2022 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | F GBP Accumulating Hedged | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | F USD Accumulating | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | R EUR Accumulating Hedged | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | R USD Accumulating | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | W CHF Accumulating Hedged | 2 October 2019 |

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | W EUR Accumulating Hedged | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | W USD Accumulating | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | W2 CHF Distributing Hedged | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Y CHF Accumulating Hedged | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Y EUR Accumulating Hedged | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Y GBP Accumulating Hedged | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Y USD Accumulating† | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Y2 CHF Distributing Hedged | 2 October 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | W2 USD Distributing | 3 December 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Y2 USD Distributing | 3 December 2019 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | A2 USD Distributing | 2 April 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | I2 USD Distributing | 2 April 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | F EUR Accumulating Hedged | 21 August 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | T GBP Accumulating | 21 August 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | F CHF Accumulating | 1 September 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | A USD Accumulating | 24 September 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | F2 EUR Distributing Hedged | 30 September 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | F2 USD Distributing | 30 September 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | M EUR Accumulating Hedged | 2 November 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | M USD Accumulating | 2 November 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | M2 GBP Distributing Hedged | 2 November 2020 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | I USD Accumulating | 16 February 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | D USD Accumulating | 11 March 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | D2 SGD Distributing Hedged | 11 March 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | L EUR Accumulating Hedged | 30 April 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | L USD Accumulating | 30 April 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | L2 GBP Distributing Hedged | 30 April 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | K USD Accumulating | 13 July 2021 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Y JPY Accumulating Hedged† | 14 March 2023 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | R6 USD Distributing | 5 May 2023 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | D6 USD Distributing | 20 July 2023 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | F USD Accumulating | 21 July 2020 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | F2 USD Distributing | 21 July 2020 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | R USD Accumulating | 21 July 2020 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | X2 EUR Distributing | 21 July 2020 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Z USD Accumulating | 21 July 2020 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | A2 USD Distributing | 10 November 2020 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | I2 USD Distributing | 10 November 2020 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | F EUR Accumulating | 13 July 2021 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | X USD Accumulating | 5 August 2021 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | X EUR Accumulating Hedged | 12 November 2021 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | A USD Accumulating | 8 December 2021 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | I USD Accumulating | 3 October 2022 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | F EUR Accumulating | 28 June 2021 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | F GBP Accumulating | 28 June 2021 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | F USD Accumulating | 28 June 2021 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | X GBP Accumulating | 28 June 2021 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | Z GBP Accumulating | 28 June 2021 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | X EUR Accumulating | 6 January 2022 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | T GBP Accumulating | 21 June 2022 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | X USD Accumulating | 23 February 2023 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | X2 EUR Distributing | 15 June 2023 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | F EUR Accumulating Hedged | 7 September 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | F GBP Accumulating Hedged | 7 September 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | F USD Accumulating | 7 September 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | M SEK Accumulating Hedged | 7 September 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Z USD Accumulating | 7 September 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | D EUR Accumulating Hedged | 30 September 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | M3 GBP Distributing Hedged | 12 November 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | R SEK Accumulating Hedged | 12 November 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | M5 EUR Distributing Hedged | 8 December 2021 |

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | M5 GBP Distributing Hedged | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | M5 USD Distributing | 8 December 2021 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | F CHF Accumulating Hedged | 16 June 2023 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | F SGD Accumulating Hedged | 20 July 2023 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | F USD Accumulating | 21 September 2021 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | X USD Accumulating | 21 September 2021 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Z EUR Accumulating Hedged | 21 September 2021 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Z USD Accumulating | 21 September 2021 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Z EUR Accumulating | 8 October 2021 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | X EUR Accumulating Hedged | 24 March 2022 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | R EUR Accumulating Hedged | 18 August 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | F EUR Accumulating | 21 March 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | F GBP Accumulating | 21 March 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | F USD Accumulating | 21 March 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | R EUR Accumulating | 21 March 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | X EUR Accumulating | 21 March 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | X EUR Accumulating Hedged | 21 March 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | X GBP Accumulating | 21 March 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | X USD Accumulating | 21 March 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | A USD Accumulating | 19 May 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | I USD Accumulating | 19 May 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | X3 USD Distributing | 13 October 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | X3 EUR Distributing Hedged | 14 October 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | X3 GBP Distributing Hedged | 14 October 2022 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | T GBP Accumulating | 6 July 2023 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | R SEK Accumulating | 18 September 2023 |
| Federated Hermes China Equity Fund | F EUR Accumulating | 20 July 2022 |
| Federated Hermes China Equity Fund | F GBP Accumulating | 20 July 2022 |
| Federated Hermes China Equity Fund | F GBP Accumulating Hedged | 20 July 2022 |
| Federated Hermes China Equity Fund | F USD Accumulating | 20 July 2022 |
| Federated Hermes China Equity Fund | X EUR Accumulating | 20 July 2022 |
| Federated Hermes China Equity Fund | X GBP Accumulating | 20 July 2022 |
| Federated Hermes China Equity Fund | X GBP Accumulating Hedged | 20 July 2022 |
| Federated Hermes China Equity Fund | X USD Accumulating | 20 July 2022 |
| Federated Hermes China Equity Fund | T GBP Accumulating | 6 July 2023 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | F EUR Accumulating | 29 September 2022 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | F GBP Accumulating | 29 September 2022 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | F USD Accumulating | 29 September 2022 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | M EUR Accumulating | 29 September 2022 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | M GBP Accumulating | 29 September 2022 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | M USD Accumulating | 29 September 2022 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | T GBP Accumulating | 6 July 2023 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund | F EUR Accumulating Hedged | 20 March 2023 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund | F GBP Accumulating Hedged | 20 March 2023 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund | F USD Accumulating | 20 March 2023 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund | F5 GBP Distributing Hedged | 20 March 2023 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund | F6 USD Distributing | 20 March 2023 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund | R6 USD Distributing | 20 March 2023 |

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

| Name of the sub-fund | Share Class | Launch date |
|---|---|---|
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund | X EUR Accumulating Hedged | 20 March 2023 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund | X5 GBP Distributing Hedged | 20 March 2023 |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription on 26 June 2023 and are in the process of being terminated.

*** The Class X JPY Accumulating Portfolio Hedged share class and Class X USD Accumulating Portfolio Hedged share class of the Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund are listed on the regulated market of Euronext Dublin.

† The Class Y JPY Accumulating Hedged share class and Y USD Accumulating share class of the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund were listed on the regulated market of Euronext Dublin in March 2023.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information

*Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund* - The investment objective of the sub-fund is to achieve long-term capital appreciation.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in a diversified portfolio of equity securities and equity related securities of, or relating to companies in, or companies that derive a large proportion of their revenues from, global emerging markets. The sub-fund will invest at least 67% of its assets in companies listed or traded on a Regulated Market worldwide.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI Emerging Markets Index.

*Federated Hermes Global Equity Fund** - The investment objective of the sub-fund is to provide long-term capital appreciation.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its investment objective over a rolling period of any five years, by investing in a portfolio of equity securities quoted or traded on Regulated Markets worldwide, and the sub-fund will invest at least 67% of its assets in these securities. In addition, the sub-fund will invest at least 80% in equity securities that are component securities of the MSCI World Index or equity securities of companies listed in the countries referenced in this index. The MSCI World Index is a free float-adjusted market capitalisation weighted index that is designed to measure the equity market performance of developed markets.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI World Index.

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** - The investment objectives of the sub-fund are to: (i) achieve long-term capital growth over a rolling five-year period; and (ii) have a reduced environmental footprint compared to the Benchmark (MSCI Europe Index).

The sub-fund is an Article 9 fund for the purpose of regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability related disclosures in the financial services sector (SFDR). A minimum of 2% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation under the Taxonomy Regulation.

The sub-fund will seek to achieve its objective by investing at least 80% in a diversified portfolio of equity securities and/or equity related securities of, or relating to, companies in, or companies that derive a large proportion of their revenues from, the developed and emerging European market region. These companies will be listed and/or traded on a Regulated Market worldwide.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this Fund is the MSCI Europe Index.

* Federated Hermes Sustainable European Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*Federated Hermes Global High Yield Credit Fund* - The investment objective of the sub-fund is to generate a high level of income.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in a diversified portfolio of debt securities. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of FDIs. The securities in which the sub-fund may invest will be selected on a global basis.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

The comparator benchmark for this sub-fund is the ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index.

1. Incorporation and Principal Activity (continued)

**Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)**

*Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** - The investment objectives of the sub-fund are to: (i) achieve long-term capital growth over a rolling five-year period; and (ii) have a reduced environmental footprint compared to the Benchmark (MSCI Europe ex UK Index).

The sub-fund is an Article 9 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability related disclosures in the financial services sector (SFDR). A minimum of 2% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation under the Taxonomy Regulation.

The sub-fund will seek to achieve its objective by investing at least 80% in a diversified portfolio of equity securities and equity-related securities of, or related to companies in, or companies that derive substantial revenues from, the developed and emerging European market region, but excluding the United Kingdom. These companies will be listed and/or traded on a Regulated Market worldwide.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund the MSCI Europe ex-UK Index.

* Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

*Federated Hermes US SMID Equity Fund* - The investment objective of the sub-fund is to provide long term capital appreciation.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in equity and/ or equity-related securities of, or relating to, small and mid-capitalisation companies domiciled in the US, or companies that derive a large proportion of their income from US activities, and that the Investment Manager has identified as being, in its view, undervalued. These companies will be listed or traded on a Regulated Market worldwide (primarily in the US or Canada).

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the Russell 2500 Index.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund* - The investment objective of the sub-fund is to achieve long term capital appreciation.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in a portfolio of equity and equity-related securities of, or relating to, companies in, or companies that derive a substantial proportion of their revenues from, the Asia ex-Japan region. These companies will be listed or traded on a Regulated Market worldwide.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI All Country Asia ex-Japan Investable Market Index.

*Federated Hermes Global Equity ESG Fund* - The investment objective of the sub-fund is to achieve long-term capital appreciation by investing in worldwide equity securities with favourable environmental, social and governance ("ESG") characteristics.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its investment objective over a rolling period of any five years, by investing in a portfolio of equity securities quoted or traded on Regulated Markets worldwide, and the sub-fund will invest at least 67% of its assets in these securities. In addition, the sub-fund will invest at least 80% in equity securities that are component securities of the MSCI All Country World Index or equity securities of companies listed in the countries referenced in the MSCI All Country World Index. The MSCI All Country World Index is a free float adjusted market capitalisation weighted index that is designed to measure the equity market performance of developed and emerging markets.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI All Country World Index.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund* - The investment objective of the sub-fund is to generate a high level of income targeting a high proportion of high yield returns while exhibiting lower volatility relative to the global high yield market.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in a diversified portfolio of debt securities. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of FDIs. The securities in which the sub-fund may invest will be selected on a global basis.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

*Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund* - The investment objective of the sub-fund is to provide long-term capital appreciation.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its investment objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in equity and/or equity-related securities of, or relating to, small capitalisation companies domiciled in, or that derive a large proportion of their income from, developed markets. The sub-fund may (but is under no obligation to) invest in component securities of the MSCI World Small Cap Index or in securities of companies listed in the countries referenced in this index. The MSCI World Small Cap Index measures the performance of small capitalisation companies across developed markets.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI World Small Cap index.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Absolute Return Credit Fund* - The investment objective of the sub-fund is to target a positive investment return (absolute return) over a rolling 12 month period irrespective of market conditions, but there is no guarantee that this will be achieved and your capital is in fact at risk.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective by investing at least 80% in a diversified portfolio of debt securities. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of FDIs. The securities in which the sub-fund may invest will be selected on a global basis.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

*Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund* - The investment objective of the sub-fund is to provide long-term capital appreciation alongside positive societal impact.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its investment objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in equity and/or equity-related securities of, or relating to, small and mid-capitalisation companies domiciled in, or that derive their income from, developed and emerging markets. These companies will be listed and/or traded on a Regulated Market worldwide.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI All Country World SMID Index.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund* - The investment objective of the sub-fund is to achieve long term capital appreciation by investing in companies which will benefit from meeting the world's environmental and social challenges.

The sub-fund is an Article 9 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). A minimum of 2% of the Fund's investments will be aligned with the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation under the Taxonomy Regulation.

The sub-fund will seek to achieve its investment objective over a rolling period of any five years, by investing in a portfolio of equity securities quoted and/or traded on Regulated Markets worldwide, and the sub-fund will invest at least 67% of its assets in these securities.

Further information on the attainment of the sustainable investment objective of the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in the SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI All Country World Investable Market Index.

*Federated Hermes Unconstrained Credit Fund* - The investment objective of the sub-fund is to generate capital growth and a high level of income over the long term.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in a diversified portfolio of debt securities. The sub-fund will manage and adapt its market exposures dependent on market conditions, and the view of where markets will move to in the short, medium and long term. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of FDIs. The Investment Manager may choose to reduce the market-related risks within the sub-fund by using FDIs to create a Synthetic Short Exposure to credit indices. In other market conditions, the Investment Manager can also seek to exploit divergent views on two companies in the same sector in a market-neutral way (creating neither a long or short exposure): it can either purchase the bond or use FDIs to generate a long exposure to one company while also using FDIs to generate a Synthetic Short Exposure in the other company. For example, this may be done when the Investment Manager believes an Investment Grade company has targeted for acquisition a Below Investment Grade company. In this way, the Investment Manager would use FDIs to reduce market related risks with the sub-fund then benefitting from the increase or decrease in the value of the companies (as the case may be). The securities in which the sub-fund may invest will be selected on a global basis.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund* - The investment objective of the sub-fund is to achieve long term capital appreciation.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in a diversified portfolio of equity securities and equity related securities of, or relating to small and mid-capitalisation companies in, or companies that derive a large proportion of their revenues from, global emerging markets. The sub-fund will invest at least 67% of its assets in companies listed or traded on a Regulated Market worldwide. The sub-fund will follow a long only equity strategy.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI Emerging Markets SMID Cap Index.

*Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund* - The investment objective of the sub-fund is to provide total return, through a combination of income and capital growth over a rolling period of any five years, whilst delivering positive societal impact.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective by investing at least 80% in a diversified portfolio of Below Investment Grade debt securities on a global basis. The portfolio will be actively managed where all holdings within the sub-fund will have both an investment and an engagement thesis. Each holding will also be aligned with at least one of the United Nations Sustainable Development Goals (the "UN SDGs"). The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of FDIs.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point will be close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant Investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

The comparator benchmark for this sub-fund is the ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes US High Yield Credit Fund* - The investment objective of the sub-fund is to generate a high level of income.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities, as defined under the Taxonomy Regulation (EU) 2020/852.

The sub-fund promotes investment in issuers exhibiting the following characteristics: (i) reduced ESG risks, including GHG emissions, carbon footprint and carbon intensity, human capital management, board independence, etc. (as determined by reference to the Investment Manager's proprietary ESG scoring methodology); (ii) seeking to reduce their environmental / social impacts on the industry / region in which they operate as demonstrated through a willingness to engage on such issues; and (iii) limited to no revenue generated from excluded sectors.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

The comparator benchmark for this sub-fund is the ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index.

*Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund* - The investment objectives of the sub-fund are to: (i) achieve capital growth over a rolling five year period; and (ii) have a reduced environmental footprint compared to the Benchmark.

The sub-fund is an Article 9 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). A minimum of 2% of the Fund's investments will be aligned with the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation under the Taxonomy Regulation.

The sub-fund will seek to achieve its objective by investing at least 80% in a diversified portfolio of equity and equity-related securities. These companies will be listed or traded on a Regulated Market worldwide.

Further information on the attainment of the sustainable investment objective of the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in the SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI All Country World Index.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund* - The investment objectives of the sub-fund are to (i) provide total return, (through a combination of income and capital growth) over a rolling period of any five years; and (ii) delivering a carbon footprint lower than the Benchmark through investment in debt securities of companies that are adapting their business models to reduce their environmental impact on Climate Change.

The sub-fund is an Article 9 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). A minimum of 1% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation under the Taxonomy Regulation.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling period of any five years, by investing at least 80% in a diversified portfolio of debt securities. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of Financial Derivative Instruments ("FDIs"). The securities in which the sub-fund may invest will be selected on a global basis by reference to the Investment Manager's proprietary Climate Change Impact ("CCI") scoring system that indicate how far the underlying company has reduced its carbon footprint in order to reduce the impact of climate change. The Investment Manager invests on a global basis, however investment in debt securities issued by companies that derive a large proportion of their revenues from global emerging markets will be limited to those denominated in the currencies of OECD countries and will be capped at 20% of the sub-fund.

Further information on the attainment of the sustainable investment objective of the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in the SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the ICE Global High Yield Paris-Aligned Absolute Emissions USD Hedged Index.

*Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund* - The investment objective of the Fund is to deliver capital growth and a high level of income.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective over a rolling five year period, by investing at least 80% in a diversified portfolio of foreign currency denominated debt securities issued by governments, government agencies and other quasi-governmental institutions issued in or by global emerging market countries, or issued by emerging market companies. Exposure to global emerging markets will be primarily obtained by the sub-fund through foreign currency sovereign and corporate bonds, but the Sub-fund may invest opportunistically into locally denominated debt securities to a maximum of 20%. The sub-fund may invest up to 100% into Below Investment Grade securities, however it will typically invest no more than 75% in such securities during periods of normal market activity. From time to time, the sub-fund may invest into debt securities issued by supranational institutions.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

The comparator benchmark for this sub-fund is the JP Morgan EMBIGD Global Diversified.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Biodiversity Equity Fund* - The investment objectives of the sub-fund are: (i) to achieve capital growth over a rolling five year period; and (ii) to invest in companies that are helping to protect and restore biodiversity or are reducing the threat to biodiversity through their measurable contribution to reducing one or more of land pollution, marine pollution and exploitation, unsustainable living, climate change, unsustainable farming, or deforestation.

The sub-fund is an Article 9 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). A minimum of 2% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives of climate change mitigation, climate change adaptation and the protection and restoration of biodiversity and ecosystems under the Taxonomy Regulation.

The sub-fund will seek to achieve its investment objectives by investing at least 80% in a diversified portfolio of equity and equity-related securities listed or traded on a Regulated Market worldwide. The sub-fund may invest up to 30% of its net assets in emerging markets.

Further information on the attainment of the sustainable investment objective of the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in the SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point will be 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI All Country World Investable Market Index.

*Federated Hermes China Equity Fund* - The investment objectives of the sub-fund is to achieve capital growth over a rolling period of any five years.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective by investing at least 80% in a diversified portfolio of Equity and Equity related of, or relating to, companies in, or companies that derive a substantial proportion of their revenues from China or Hong Kong. These companies will be listed or traded on a Regulated Market worldwide. The Investment Manager will seek exposure to securities which it expects to rise in value (known as a long-only strategy).

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point will be 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI China All Shares Index.

## 1. Incorporation and Principal Activity (continued)

### Investment Objective, Investment Policy and Dealing Information (continued)

*Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund* - The investment objective of the sub-fund is to achieve capital growth over a rolling period of five years.

The sub-fund is an Article 8 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). 0% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives under the Taxonomy Regulation. The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the sub-fund that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of the sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

The sub-fund will seek to achieve its objective, by investing at least 80% in a diversified portfolio of equity securities and equity related securities of, or relating to companies in, or companies that derive a large proportion of their revenues from, global emerging markets, excluding China. The sub-fund will invest at least 67% of its assets in companies listed or traded on a Regulated Market worldwide.

Further information on the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the sub-fund during the year ending 31 December 2023 can be found in SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point will be 12 noon (Irish time) on each Dealing Day.

The comparator benchmark for this sub-fund is the MSCI Emerging Markets ex-China Index.

*Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* (launched on 20 March 2023) - The investment objectives of the sub-fund are to: (i) generate a total return (through a combination of income and capital growth) over a rolling five-year period; and (ii) have a reduced environmental footprint compared to the Benchmark.

The sub-fund is an Article 9 fund for the purpose of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). A minimum of 1% of the sub-fund's investments will be aligned with the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation under the Taxonomy Regulation (EU) 2020/852.

The sub-fund will seek to achieve its investment objectives by investing at least 90% in a diversified portfolio of Investment Grade corporate debt securities (as referenced in the Categories of Investments section below). The sub-fund will manage and adapt its market exposures depending on market conditions and the view of where markets will move to in the short, medium and long term. The sub-fund may take long positions and/or generate Synthetic Short Exposure through the use of FDIs. The Investment Manager may seek to exploit divergent views on two companies in the same sector in a market-neutral way (creating neither a long nor short exposure): it can either purchase the bond or use FDIs to generate a long exposure to one company while also using FDIs to generate a Synthetic Short Exposure in the other company. For example, this may be done when the Investment Manager believes an Investment Grade company has targeted for acquisition a Below Investment Grade company. In this way, the Investment Manager would use FDIs to reduce market-related risks with the Fund then benefitting from the increase or decrease in the value of the companies (as the case may be). The securities in which the Fund may invest will be selected on a global basis. However, investment in debt securities issued by companies that derive a large proportion of their revenues from global emerging markets will be limited to those denominated in the currencies of OECD countries.

Further information on the attainment of the sustainable investment objective of the sub-fund during the period ending 31 December 2023 can be found in the SFDR annex to these financial statements.

The Valuation Point of the sub-fund is close of business in the relevant market on each Dealing Day provided that if any of the relevant markets are not open on a Dealing Day, the value of the relevant investments at the close of business on the previous Dealing Day shall be used.

The comparator benchmark for this sub-fund is the ICE BofA Global Corporate Index.

Please refer to the Prospectus and sub-funds Supplements for full information.

## 2. Material Accounting Policies

The material accounting policies applied in the preparation of these Financial Statements are set out below.

**Basis of Preparation**

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Companies Act 2014, International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union and the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011, as amended and Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

These Financial Statements have been prepared on a going concern basis and under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets and liabilities held at fair value through profit or loss.

The preparation of Financial Statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of income and expenses during the year. Actual results could differ from those estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. The main areas of estimation are discussed in this note under the heading "Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss".

*(a) Standards and amendments to existing standards effective 1 January 2023*

There are no new accounting standards or amendments issued and effective which had a material impact on the Financial Statements of the Company.

*(b) New standards, amendments and interpretations effective after 1 January 2024 and have not been early adopted*

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after 1 January 2024, and have not been early adopted in preparing these Financial Statements. None of these are expected to have a material effect on the Financial Statements of the Company.

**Foreign exchange translation**

(a) Functional and presentation currency

Items included in the Company's Financial Statements are measured using the currency of the primary economic environment in which it operates ("the functional currency"). The functional currency of the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund is Euro, which reflects the fact that a large number of the investments in its portfolio are denominated in Euro. The functional currency of all other sub-funds is US Dollar which reflects the fact that a large number of the investments in their portfolios are denominated in US Dollar.

The Board has approved the presentation currency of the Company being changed from Sterling ("GBP£") to US Dollar (US$).

The change in presentation currency is accounted for retrospectively. Comparative figures for the year ended 31 December 2022 have been retranslated at the closing rates of GBP£ to US$ currency rate of 1.0673 (2021: 1.1372 rate applied for opening) for the Statement of Financial Position and at average rate of 1.0537 for the Statement of Comprehensive Income. Issues and redemptions of redeemable participating share in foreign currencies are translated at average rates.

As a result, for the current year, all sub-funds denominated in Euro have been converted to US Dollar in the total columns. For the comparative year, the presentation currency of the Company is shown in Sterling and it is also restated in US Dollar. See total columns in Balance sheet.

(b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of each sub-fund using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Assets and liabilities are translated into the functional currency of each sub-fund using exchange rates in effect at the Balance Sheet date.

**2. Material Accounting Policies (continued)**

**Foreign exchange translation (continued)**

(b) Transactions and balances (continued)

Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation at year end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the Income Statement.

Translation differences on financial instruments held at fair value through profit or loss are reported as part of net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss in the Income Statement.

(c) Foreign exchange adjustments on aggregation

The presentation currency of the Company changed from Sterling ("GBP£") to US Dollar ("US$"). For the purpose of aggregating the Financial Statements of the sub-funds, current year values in the Euro denominated sub-funds in the Financial Statements have been translated to US Dollar at the average rate of exchange for the financial year on the Income Statement and at the financial year end rate on the Balance Sheet. Prior year values in the Euro denominated sub-funds in the Financial Statements have been translated to Sterling and are also restated in US Dollar at the average rate of exchange for the financial year on the Income Statement and at the financial year end rate on the Balance Sheet. The exchange adjustment arising from the difference between the average rate and the year end rate, in addition to the notional exchange adjustment arising from the translation of the opening net assets are shown in the Statement of Changes in Net Assets. The method of translation has no effect on the Net Asset Value per share attributable to the individual sub-funds.

The notional adjustment translation of the Cash Flow movements at the average rate opposed to the financial year end rate is shown in the Cash Flow Statement.

**Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss**

(a) Classification

*(i) Assets*

In accordance with IFRS 9, the Company classifies its investments based on both the Company's business model for managing those financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets. The portfolio of financial assets is managed and performance is evaluated on a fair value basis. The Company is primarily focused on fair value information and uses that information to assess the assets' performance and to make decisions. The Company has not taken the option to irrevocably designate any equity securities as fair value through other comprehensive income. The contractual cash flows of the Company's debt securities are solely principal and interest, however, these securities are neither held for the purpose of collecting contractual cash flows nor held both for collecting contractual cash flows and for sale. The collection of contractual cash flows is only incidental to achieving the Company's business model's objective. Consequently, all investments are measured at fair value through profit or loss.

*(ii) Liabilities*

Derivative contracts that have a negative fair value are presented as liabilities at fair value through profit or loss.

As such, the Company classifies its entire investment portfolio as financial assets or liabilities at fair value through profit or loss.

2. **Material Accounting Policies (continued)**

**Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss (continued)**

(b) Recognition/derecognition

Purchases and sales of investments are recognised on the trade date – the date on which the Company commits to purchase or sell the investment. Investments are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or the Company has transferred all risks and rewards of ownership. Gains and losses on the disposal of financial assets and liabilities are computed on a FIFO basis and are included in the Income Statement. Changes in unrealised gains and losses on financial assets and liabilities are recognised in the Income Statement.

(c) Measurement

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. Subsequent to initial recognition, all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of the "financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss" category are presented in the Income Statement in the period in which they arise.

IFRS 13 Fair Value Measurement requires the sub-funds to classify fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level I – Unadjusted quoted prices in active markets that are accessible at the measurement date for identical, unrestricted assets or liabilities. The type of investments which would generally be included would include equities, american depositary receipts, REITS, warrants and derivatives listed on a securities exchange.
- Level II – Quoted prices in markets that are not considered to be active or financial instruments priced using inputs other than quoted prices and for which all significant inputs are observable, either directly or indirectly (including quoted prices for similar investments in active markets, interest rates and yield curves, credit risks, etc.). The type of investments which would generally be included in this category would include corporate bonds, government bonds, P-Notes, bank debt and certain over-the-counter derivatives.
- Level III – Prices or valuations that require inputs that are both significant to the fair value measurement and unobservable (including the Investment Manager's own assumptions and assumptions used by the Board of Directors about what market participants would use in determining the fair value of investments). The type of investments which would generally be included in this category would include private or debt securities issued by private entities and investments priced by the Investment Manager. The inputs or methodology used for valuing securities are not necessarily an indication of the risks associated with investing in those securities.

(d) Fair value estimation

IFRS 13 defines fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value of financial instruments traded in active markets (such as publicly traded derivatives and trading securities, warrants, floating rate notes, P-Notes, REITS, american depositary receipts, asset backed securities and bonds) is based on quoted market prices at the Balance Sheet date. The Company utilises the last traded market price for both financial assets and financial liabilities where the last traded price falls within the bid-ask spread. IFRS 13 allows the use of midmarket pricing or other pricing conventions (including last traded price) that are used by market participants as a practical expedient for the exit price. In circumstances where the last traded price is not within the bid-ask spread, management will determine the point within the bid-ask spread that is most representative of fair value. No investments have been valued in this way at year end.

**2. Material Accounting Policies (continued)**

**Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss (continued)**

(d) Fair value estimation (continued)

*Derivatives*

Derivative contracts ("derivatives") are either exchange-traded or over-the-counter ("OTC") contracts. Exchange-traded derivatives are standard contracts traded on a regulated exchange. OTC contracts are private contracts negotiated with counterparties. Derivatives are comprised of futures, forward currency contracts, credit default swaps, swaptions and warrants.

Derivatives are recorded at fair value. The sub-fund values exchange-traded derivative contracts at their official settlement price on the exchange where they are primarily traded. OTC derivatives are valued using market transactions and other market evidence whenever possible, including market based inputs to model, model calibration to market-clearing transactions, brokers or dealers quotations, or alternative pricing sources with reasonable levels of transparency.

*Futures*

Futures contracts are valued at the last reported settlement or closing price as supplied by the exchange on which the contracts are traded and are recorded on a trade date basis. Cash balances held with Morgan Stanley are used as collateral for the futures contracts and are identified as variation margin receivable and payable in the Balance Sheet. Variation margin is valued at face value plus accrued interest which approximates fair value.

Gains or losses from futures contracts are considered realised for accounting purposes on the trade date of the transaction closing or the open position.

Realised gains or losses are included in the Income Statement. Unrealised gains or losses, representing the difference between the future rate and contract rate of open futures positions, are included in the Balance Sheet and the movement in the financial year is included in the Income Statement.

*Forward currency contracts*

Forward currency contracts are valued at the forward rate and are marked to market on the valuation date. The change in value is included in net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss in the Income Statement. When the contract is closed, the Company records a realised gain or loss equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed.

*Warrants*

Warrants are securities providing a return generated by a specified underlying equity or basket of equities. Investments in warrants are valued at the last reported trade price of the underlying security as of close of business at the reporting date. The resulting unrealised gains and losses for the financial year are included in the Balance Sheet and Income Statement. Realised gains and losses are included in the Income Statement.

*Credit Default Swaps*

Credit default swaps are OTC contracts in which the sub-fund pays or receives an interest flow in return for the counterparty accepting all or part of the risk of default or failure to pay off a reference entity on which the swap return is written. Where the sub-fund has bought protection the maximum potential loss is the value of the interest flows the sub-fund is contracted to pay until maturity of the contract. Where the sub-fund has sold protection the maximum potential loss is the nominal value of the protection sold. The credit default swaps are marked to market at each valuation point by a third party vendor and the change, if any, is recorded as a movement in unrealised gain or loss. Payments received or made as a result of a credit event or termination of the contract are recognised, net of a proportional amount of the upfront payment, as realised gains or losses.

**2. Material Accounting Policies (continued)**

**Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss (continued)**

(d) Fair value estimation (continued)

*Swaptions*

Swaptions combine the features of two other financial instruments, namely an option and a swap. A swaption involves writing/purchasing options to enter into a swap. When a sub-fund writes/purchases a swaption, a premium is received/paid by the sub-fund and the swaption is initially recognised at the amount of the premium.

The swaption is subsequently "marked to market" to reflect the fair value of the swaption, which is reported within the financial assets/liabilities at fair value through profit or loss on the Balance Sheet and Portfolio Statement. The difference between the premium and the fair value reported on the Balance Sheet gives rise to an unrealised gain/loss which is reported in the Income Statement.

*Asset Backed Securities*

An asset-backed security is a security that is primarily serviced by the cash flows of a discrete pool of receivables or other financial assets, either fixed or revolving, that by their terms convert into cash within a finite time period plus any rights or other assets designed to ensure the servicing or timely distribution of proceeds to the security holders. The investment characteristics of asset-backed securities are such that principal payments are made more frequently than traditional debt securities. The principal may be repaid at any time because the underlying asset loans or other assets generally may be repaid at any time. The sub-funds record these principal repayments as they arise and realise a gain or loss in the net gains/(losses) on financial assets/(liabilities) at fair value through profit or loss in the Income Statement in the period in which they occur. Asset Backed Securities are valued at fair value based on their quoted market price at the Balance Sheet date.

*Contingent Convertible Bonds*

A contingent convertible bond ("CoCo"), also known as an enhanced capital note ("ECN") is a fixed-income instrument that is convertible into equity if a pre-specified trigger event occurs. A CoCo bond is defined by two elements: a trigger activation and a loss-absorption mechanism. The trigger activation is the pre-specified event that causes the loss-absorption process. It can be either based on a mechanical rule or on supervisors' discretion. The loss-absorption mechanism consists either of conversion into a pre-specified amount of equity or of writing-down the nominal value of the CoCo bond. The trigger, which can be bank specific, systemic, or dual, has to be defined in a way ensuring automatic and inviolable conversion. A possibility of a dynamic sequence exists - conversion occurs at different pre-specified thresholds of the trigger event. Since the trigger can be subject to accounting or market manipulation, a commonly used measure has been the market's measure of bank's solvency. The design of the trigger and the conversion rate are critical in the instrument's effectiveness. CoCo Bonds are valued at fair value based on their quoted market price at the Balance Sheet date.

**Income from investments**

Bank and bond interest income and expense are recognised in the Income Statement using the effective interest rate method.

Dividends are credited to the Income Statement on the dates on which the relevant securities are listed as "ex-dividend". Dividend income is shown gross of any withholding taxes, which is disclosed separately in the Income Statement, and net of any tax credits.

**Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents are valued at their face value together with interest accrued, where applicable. Cash and cash equivalents comprise of cash balances and short term bank overdrafts and short-term highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash.

2. **Material Accounting Policies (continued)**

**Cash received as collateral for derivative positions**

Broker cash received as collateral is recorded as an asset on the Balance Sheet as "Cash received as collateral for derivative positions" and a related liability to repay the collateral is disclosed within liabilities as "Cash due to counterparties for derivative positions". Cash received as collateral is valued at face value plus accrued interest which approximates fair value.

**Cash pledged as collateral for derivative positions**

Cash pledged as collateral to brokers for derivative positions on the initiation of derivative trades and additional collateral posted on these trades are identified in the Balance Sheet as "Cash pledged as collateral for derivative positions". Cash pledged as collateral for derivative positions is not included as a component of cash and cash equivalents in the Balance Sheet and is not available to the sub-funds on demand. Cash pledged as collateral is valued at face value plus accrued interest which approximates fair value.

**Net assets attributable to holders of redeemable participating shares**

International Accounting Standard 32 "Financial Instruments: Presentation" ("IAS 32") requires entities that issue financial instruments to classify such instruments as liabilities or equity in accordance with the substance of the contractual arrangement and the definitions contained within IAS 32. In this regard, IAS 32 requires that financial instruments that give the holder the right to put the instrument back to the issuer for cash or another financial asset be classified as a liability of the issuer.

The redeemable participating shares issued by the Company provide the redeemable participating shareholders with the right to redeem their shares for cash equal to their proportionate share of the Net Asset Value of the Company. Within the context of IAS 32 and IFRS 7 'Financial Instruments: Disclosures' ("IFRS 7"), the existence of the option for the redeemable participating shareholders to put the shares back to the Company in exchange for cash requires the Company to classify the redeemable participating shares as liabilities.

The liability to redeemable participating shareholders is presented on the Balance Sheet as "net assets attributable to holders of redeemable participating shares" and is determined based on the residual assets of the Company after deducting the Company's other liabilities and management share capital.

**Operating expenses**

The Company is responsible for all normal operating expenses including audit fees, stamp and other duties and charges incurred on the acquisition and realisation of investments. Operating expenses are recognised on an accrual basis.

**Income equalisation**

Income equalisation is accrued income included in the price of shares purchased and redeemed during the accounting year. The subscription price of shares is deemed to include an equalisation payment calculated by reference to the accrued income of the relevant sub-fund and the distribution in respect of any share will include a payment of capital usually equal to the amount of such equalisation payment. The redemption price of each share will also include an equalisation payment in respect of the accrued income of the relevant sub-fund up to the date of redemption. As a result, equalisation may be positive or negative. Income equalisation is accounted for in the Income Statement.

**Taxation**

The sub-funds may incur withholding taxes imposed by certain countries on investment income and capital gains. Such income or gains are recorded gross of withholding taxes in the Statement of Comprehensive Income. Withholding taxes are shown as a separate item in the Statement of Comprehensive Income.

## 2. Material Accounting Policies (continued)

### Dilution Adjustments

In the event of a sub-fund being in a Net Subscription or Net Redemption Position that exceeds a predetermined threshold on any Dealing Day, the Company may make a Dilution Adjustment to the Net Asset Value per Share of the relevant Share Classes to cover the Duties and Charges and Spreads, being the costs involved in rebalancing the Fund's portfolio in respect of the net issue of Shares on that Dealing Day. The level of the Dilution Adjustment is determined by the Company and is estimated based on historic information concerning the costs incurred in trading the relevant securities in the relevant markets. If a Fund levies a Dilution Adjustment which is insufficient to discharge all of the costs incurred in the purchase or sale of Investments, the difference will be paid out of the assets of a Fund, which will result in a reduction in the value of a Fund (and a corresponding reduction in the value of the holding of all Shareholders).

During the year ended 31 December 2023, swing pricing adjustments affected the net asset value per share of the following sub-funds, table overleaf shows the total adjustments applied for the year ended 31 December 2023 and 31 December 2022:

| Sub-Fund | Swing Pricing Impact on Dealing<br>31 December 2023 | <br>31 December 2022 |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Equity Fund* | | |
| Redemptions | $8,132.88 | $50,298.37 |
| Subscriptions | $826.55 | $6,698.90 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | | |
| Redemptions | €21,654.44 | €3,787.56 |
| Subscriptions | €5,388.81 | €26,990.23 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | | |
| Redemptions | €130,859.88 | €356,941.37 |
| Subscriptions | €53,925.14 | €128,579.54 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | | |
| Redemptions | €927.61 | €425.38 |
| Subscriptions | €215.18 | €1,797.48 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | | |
| Redemptions | $14,562.49 | $101,973.33 |
| Subscriptions | $7,188.44 | – |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | | |
| Subscriptions | – | $123,003.78 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | | |
| Redemptions | $156,961.97 | $764,430.75 |
| Subscriptions | $22,772.60 | $70,554.22 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | | |
| Redemptions | $51,815.29 | $118,887.84 |
| Subscriptions | $142,967.34 | $20,026.67 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | | |
| Redemptions | $126,256.73 | $1,169,324.97 |
| Subscriptions | $352,958.81 | – |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | | |
| Redemptions | $87,840.34 | $1,202,030.75 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | | |
| Redemptions | $209,009.44 | $8,366.63 |
| Subscriptions | $11,564.53 | $58,485.64 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | | |
| Redemptions | $333,868.17 | $310,346.64 |
| Subscriptions | $346,428.42 | $100,044.19 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | | |
| Redemptions | $291,525.61 | $291,556.61 |
| Subscriptions | $108,008.68 | $39,896.93 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | | |
| Redemptions | $164,044.90 | $3,189,495.79 |
| Subscriptions | $2,111,381.95 | $242,668.08 |

## 2. Material Accounting Policies (continued)

### Dilution Adjustments (continued)

| Sub-Fund | Swing Pricing Impact on Dealing 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | | |
| Redemptions | – | $6,903.84 |
| Subscriptions | $15,952.58 | $8,242.22 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | | |
| Redemptions | $169,103.37 | $48,084.97 |
| Subscriptions | – | $121,294.16 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | | |
| Redemptions | $6,126.15 | – |
| Subscriptions | $3,120.84 | $7,954.72 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | | |
| Redemptions | $8,923.53 | $6,905.47 |
| Subscriptions | $34,327.61 | $48,268.71 |
| Federated Hermes China Equity Fund | | |
| Redemptions | $75,235.22 | $10,768.71 |
| Subscriptions | $10,966.38 | $29,904.08 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | | |
| Redemptions | $11,347.18 | – |
| Subscriptions | $4,239.48 | $6,167.27 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund*** | | |
| Subscriptions | $12,719.77 | – |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription on 26 June 2023 and are in the process of being terminated.

*** Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

These amounts are included within 'Issue of redeemable participating shares for the year' and 'Redemption of redeemable participating shares for the year' in the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares.

### Investment Management Fee Rebate

Where applicable, the investment manager, will pay a rebate to the sub-funds to cap all operating expenses (excluding management fees and share class hedging fees) at or below 20 basis points. The sub-funds accrue these rebates on a daily basis.

## 3. Cash and Cash Equivalents

Substantially all of the cash assets of the sub-funds are held with The Northern Trust Company ("TNTC"), which is a 100% indirect wholly owned subsidiary of Northern Trust Corporation which has a Standard & Poor's credit rating of A+ and A1 from Moody's.

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited has appointed TNTC as its Global Sub-Custodian.

## 3. Cash and Cash Equivalents (continued)

The cash held with TNTC at 31 December 2023 and 31 December 2022 is detailed in the table below:

| | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | ($3,229,985) | $76,496,524 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | $72,954 | $50,594 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | €88,167 | €1,320,182 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | €4,058,939 | €7,709,253 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | €26,750 | €148,857 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | $5,433,339 | $18,480,516 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | $30,846,505 | $158,266,362 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | ($391,500) | $21,489,176 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | $4,256,798 | $18,129,610 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | $177,170 | $1,360,051 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | $8,897,092 | $10,390,802 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | ($1,618,260) | $20,739,408 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | ($392,924) | $16,087,595 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | $3,979,699 | $17,652,219 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | $381,380 | $6,036,870 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | $8,433,943 | $32,211,363 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | $161,688 | $287,834 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | $106,778 | $1,244,136 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | $2,610,229 | $6,048,856 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | $884,599 | $933,202 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | $44,382 | $1,714,544 |
| Federated Hermes China Equity Fund | $96,981 | $353,776 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | $117,219 | $2,304,848 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund*** | $4,470,800 | – |
| | **$69,949,537** | **$420,073,824** |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription on 26 June 2023 and are in the process of being terminated.

*** Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

Please note that within the cash and cash equivalents balance there is a restricted cash amount of $6,463,162 (31 December 2022: $6,463,162) that is applied pro rata to each fund by reference to its individual liability and is set aside for a potential IRS liability for underpaid US Withholding tax, whereby the treaty rate of 15% was being claimed by the Fund instead of the standard rate of 30%, covering a period from January 2013 to March 2018. The Fund has not recorded a liability in the financial statements, as it is not probable that the Fund will have to settle the liability, as per the advice from the Fund's US tax advisors. The Fund has submitted a self-declaration and this is under consideration with the IRS at the date of this report. It is uncertain as to when the IRS will opine on the self-declaration as no set timelines are provided.

Federated Hermes Limited, the parent of Hermes Fund Managers Ireland Limited (the "Manager"), has agreed to absorb any potential US withholding tax liability on Federated Hermes Global Equity Fund. If no such liability is to be paid, Federated Hermes Limited can claim the restricted cash balance attributable to Federated Hermes Global Equity Fund. With the exception of Federated Hermes Global Equity Fund, the Fund retains the rights and ownership of the restricted cash held.

The standard US withholding rate of 30% has been applied since March 2018.

For a breakdown of the restricted cash by sub-fund, please refer to note 13.

## 4. Cash Collateral for Derivative Positions

Where derivatives are held on a sub-fund, the sub-funds may pledge/receive collateral as required with the derivative counterparty. The collateral pledged and received at 31 December 2023 and 31 December 2022 is detailed in the following tables:

**31 December 2023**

| | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund € | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $ |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs | – | 260,000 | 140,000 | (360,000) |
| JP Morgan | (200,000) | – | – | (290,000) |
| Merrill Lynch | – | (30,000) | – | – |
| Morgan Stanley | 25,071 | (269,724) | 2,115,585 | 12,398,306 |
| State Street | (1,160,000) | 1,460,000 | 2,060,000 | 9,750,000 |
| | (1,334,929) | 1,420,276 | 4,315,585 | 21,498,306 |

| | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund $ | Total $* |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs | (1,020,000) | (70,000) | – | (1,050,000) |
| JP Morgan | (760,000) | – | – | (1,270,930) |
| Merrill Lynch | – | – | – | (30,000) |
| Morgan Stanley | 570,568 | 104,708 | 16,373 | 14,963,511 |
| State Street | 7,300,000 | 680,000 | 580,000 | 20,548,606 |
| | 6,090,568 | 714,708 | 596,373 | 33,161,187 |

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund as at 31 December 2023 of €25,071 is made up of a collateral asset of €38,418 and a collateral liability of €13,347 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund as at 31 December 2023 of ($269,724) is made up of a collateral asset of $119,463 and a collateral liability of $389,187 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund as at 31 December 2023 of $2,115,585 is made up of a collateral asset of $2,165,585 and a collateral liability of $50,000 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund as at 31 December 2023 of $12,938,306 is made up of a collateral asset of $14,127,837 and a collateral liability of $1,729,531 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund as at 31 December 2023 of $570,568 is made up of a collateral asset of $570,568 which is shown in cash collateral assets on the Balance Sheet.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund as at 31 December 2023 of $104,708 is made up of a collateral asset of $109,181 and a collateral liability of $4,473 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

## 4. Cash Collateral for Derivative Positions (continued)

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund as at 31 December 2023 of $16,373 is made up of a collateral asset of $16,917 and a collateral liability of $544 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

**31 December 2022**

| | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund € | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $ |
|---|---|---|---|---|
| Barclays | – | 420,000 | – | – |
| Goldman Sachs | (210,000) | 1,110,000 | 1,030,000 | (760,000) |
| JP Morgan | – | – | – | (490,000) |
| Merrill Lynch | – | – | – | (320,000) |
| Morgan Stanley | (26,137) | (113,180) | 1,539,240 | 13,505,715 |
| Royal Bank of Canada | – | – | – | 710,000 |
| Northern Trust | (410,000) | – | – | – |
| Lloyds Bank | (440,000) | – | (50,000) | (330,000) |
| | **(1,086,137)** | **1,416,820** | **2,519,240** | **12,315,715** |

| | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Total (restated) $* | Total £* |
|---|---|---|---|---|
| Barclays | – | – | 420,000 | 349,156 |
| Goldman Sachs | (800,000) | (70,000) | 285,878 | 237,657 |
| HSBC | (290,000) | – | (290,000) | (241,084) |
| JP Morgan | – | – | (490,000) | (407,349) |
| Merrill Lynch | – | – | (320,000) | (266,024) |
| Morgan Stanley | 161,461 | 40,218 | 15,105,559 | 12,557,615 |
| Royal Bank of Canada | 430,000 | – | 1,140,000 | 947,709 |
| Northern Trust | – | – | (437,573) | (363,765) |
| Lloyds Bank | (30,000) | 300,000 | (579,590) | (481,827) |
| | **(528,539)** | **270,218** | **14,834,274** | **12,332,088** |

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. The Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the restated company total column using the year end exchange rate of 1.0673.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund as at 31 December 2022 of $113,180 is made up of a collateral asset of $17,321 and a collateral liability of $130,501 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

Collateral held with Morgan Stanley for the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund as at 31 December 2022 of $13,505,715 is made up of a collateral asset of $13,513,312 and a collateral liability of $7,597 which are shown in cash collateral assets and cash collateral liabilities respectively on the Balance Sheet.

## 5. Fees and Other Expenses

*(a) Management Fees*

The Manager is entitled to annual fees based on a percentage of the Net Asset Value of each relevant share class. The rate applicable to each share class is detailed below:

| Sub-Fund | Class Z* | Class T* | Class F | Class R | Class X |
|---|---|---|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 1% | Up to 1.50% | N/A |
| Federated Hermes Global Equity Fund** | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.55% | Up to 1.10% | N/A |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund*** | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.25% |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.60% | Up to 1.20% | N/A |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund*** | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.25% |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | N/A |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | N/A |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.55% | Up to 1.10% | N/A |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.65% | Up to 1.30% | N/A |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.45% |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.40% | Up to 0.80% | N/A |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.60% |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.25% |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.65% | Up to 1.30% | Up to 0.40% |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 1% | Up to 1.50% | Up to 0.45% |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.60% | Up to 1.20% | N/A |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.60% | Up to 1.20% | Up to 0.30% |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.25% |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.60% | Up to 1.20% | N/A |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.65% | Up to 1.30% | Up to 0.35% |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.25% |
| Federated Hermes China Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.25% |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.75% | Up to 1.50% | N/A |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund**** | Up to 3% | Up to 1% | Up to 0.35% | Up to 0.70% | Up to 0.15% |

| Sub-Fund | Class I | Class A | Class M | Class G | Class W |
|---|---|---|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | Up to 1% | Up to 1.75% | N/A | Up to 1.75% | N/A |
| Federated Hermes Global Equity Fund** | Up to 0.55% | Up to 1.30% | N/A | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund*** | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.45% | N/A | Up to 0.50% |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | Up to 0.60% | Up to 1.10% | Up to 0.35% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund*** | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.45% | N/A | Up to 0.50% |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | N/A | N/A | N/A |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | N/A | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | Up to 0.55% | Up to 1.30% | N/A | N/A | N/A |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | Up to 0.65% | Up to 1.15% | N/A | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | N/A | N/A | N/A |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | Up to 0.40% | Up to 0.90% | Up to 0.30% | N/A | N/A |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.65% | N/A | Up to 1.25% |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.45% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | Up to 0.65% | Up to 1.15% | Up to 0.45% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | Up to 1.00% | Up to 1.75% | N/A | N/A | N/A |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Up to 0.60% | Up to 1.10% | Up to 0.45% | N/A | Up to 0.80% |

## 5. Fees and Other Expenses (continued)

*(a) Management Fees (continued)*

| Sub-Fund | Class I | Class A | Class M | Class G | Class W |
|---|---|---|---|---|---|
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Up to 0.60% | Up to 1.10% | Up to 0.35% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.45% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Up to 0.60% | Up to 1.10% | Up to 0.35% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Up to 0.65% | Up to 1.15% | Up to 0.45% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.45% | N/A | N/A |
| Federated Hermes China Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.45% | N/A | Up to 0.50% |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | Up to 0.75% | Up to 1.50% | Up to 0.45% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund**** | Up to 0.35% | Up to 0.85% | Up to 0.25% | N/A | N/A |

| Sub-Fund | Class Y | Class L | Class P | Class D | Class K |
|---|---|---|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | N/A | Up to 0.70% | Up to 1% | N/A | Up to 0.70% |
| Federated Hermes Global Equity Fund** | N/A | N/A | Up to 0.55% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund*** | N/A | Up to 0.60% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.60% |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | N/A | Up to 0.50% | Up to 0.60% | N/A | Up to 0.50% |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund*** | N/A | Up to 0.60% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.60% |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | N/A | Up to 0.65% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.65% |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | N/A | N/A | Up to 0.75% | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | N/A | Up to 0.40% | Up to 0.55% | Up to 0.55% | Up to 0.40% |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | N/A | Up to 0.50% | Up to 0.65% | N/A | Up to 0.50% |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | N/A | Up to 0.60% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.60% |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | N/A | N/A | Up to 0.40% | N/A | N/A |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | N/A | Up to 0.70% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.70% |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | N/A | Up to 0.60% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.60% |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | N/A | Up to 0.50% | Up to 0.65% | N/A | Up to 0.50% |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | N/A | Up to 0.75% | Up to 1% | N/A | Up to 0.75% |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Up to 0.40% | Up to 0.50% | Up to 0.60% | Up to 0.90% | Up to 0.50% |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | N/A | Up to 0.50% | Up to 0.60% | N/A | Up to 0.50% |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | N/A | Up to 0.60% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.60% |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | N/A | Up to 0.50% | Up to 0.60% | Up to 0.65% | Up to 0.50% |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | N/A | Up to 0.55% | Up to 0.65% | N/A | Up to 0.55% |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | N/A | Up to 0.60% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.60% |
| Federated Hermes China Equity Fund | N/A | Up to 0.60% | Up to 0.75% | N/A | Up to 0.60% |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | N/A | Up to 0.60% | Up to 0.75% | Up to 0.90% | Up to 0.60% |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund**** | N/A | Up to 0.30% | Up to 0.35% | N/A | Up to 0.30% |

## 5. Fees and Other Expenses (continued)

*(a) Management Fees (continued)*

| Sub-Fund | Class C | Class RC |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global Equity Fund** | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund*** | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund*** | N/A | N/A |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Up to 1.10% | Up to 2.20% |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes China Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | N/A | N/A |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund**** | N/A | N/A |

* Shareholders in these Classes will be subject to the above fees with regard to their investment in the sub-fund based on the Client Agreement between them and the Investment Manager and its affiliate.

** Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

*** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription on 26 June 2023 and are in the process of being terminated.

**** The Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

Management fees of $107,416,395 (2022: $120,744,111*) were charged during the financial year and fees of $8,173,846 (2022: $17,131,433**) were payable at year end.

For Federated Hermes Biodiversity Equity Fund, the Investment Manager commits to donating 5% (minus any tax cost) of the annual management fee received (net of rebates and retrocessions) to charities that it believes are helping in the drive to protect and restore biodiversity.

*(b) Administration Fees*

The Company has engaged the services of Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, an indirect wholly-owned subsidiary of Northern Trust Corporation, to provide administration services for a fee.

## 5. Fees and Other Expenses (continued)

*(b) Administration Fees (continued)*

In respect of the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund, the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund, the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund, Federated Hermes US High Yield Credit Fund, Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund, Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund and Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund, the Administrator is entitled to an annual fee (plus any applicable value added tax) of:

- 0.045% of the Net Asset Value on each of the sub-fund(s) on the first £300,000,000;
- 0.027% of the Net Asset Value on each of the sub-fund(s) on £300,000,000 to £700,000,000;
- 0.0203% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund for any amounts in excess of £700,000,000.

In respect of the Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund, the Federated Hermes Global Equity ESG Fund, the Federated Hermes Global Equity Fund, the Federated Hermes Sustainable European Equity Fund, the Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund, the Federated Hermes US SMID Equity Fund, the Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund, the Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund, the Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund, the Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund, the Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund, the Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund, the Federated Hermes Biodiversity Equity Fund, the Federated Hermes China Equity Fund and the Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund the Administrator is entitled to an annual fee (plus any applicable value added tax) of:

- 0.036% of the Net Asset Value on each of the sub-fund(s) on the first £300,000,000;
- 0.018% of the Net Asset Value on each of the sub-fund(s) on £300,000,000 to £500,000,000;
- 0.0113% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund(s) for any amounts in excess of £700,000,000.

Administration fees of $3,369,718 (2022: $3,647,392*) were charged during the financial year and fees of $521,537 (2022: $763,272**) were payable at year end.

*(c) Depositary and Sub-Custodian Fees*

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited acts as a Depositary of the Company. The Depositary is a Private Limited Company incorporated in Ireland on 5 July 1990 and is an indirect wholly-owned subsidiary of Northern Trust Corporation.

The Depositary is entitled to an annual fee (plus any applicable value added tax) of:

- 0.0099% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund on the first £500,000,000;
- 0.00675% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund on £500,000,000 to £700,000,000;
- 0.0054% of the Net Asset Value of the relevant sub-fund for any amounts in excess of £700,000,000.

In addition, the Depositary and any relevant Sub-Custodian shall be entitled to recover safekeeping and transaction charges as set out in the Depositary Agreement

Depositary fees of $1,143,081 (2022: $1,271,872*) were charged during the financial year and fees of $170,854 (2022: $271,930**) were payable at year end.

Sub-Custody fees of $4,334,235 (2022: $4,366,033*) were charged during the financial year and fees of $768,230 (2022: $1,049,508**) were payable at year end.

*(d) Directors' Fees*

The Company shall pay to the Directors such annual fees for acting as Directors of the Company as the Directors may from time to time agree, provided however that the annual fees of each Director shall not exceed €50,000 without the approval of the Board of Directors. Directors' fees will total not more than €110,000 on a per annum basis. No other remuneration will be payable by the Company to the Directors except for out-of-pocket expenses reasonably incurred by them. Gregory Dulski, Joseph Kagan and Sylvie McLaughlin do not receive Director's fees from the Company.

## 5. Fees and Other Expenses (continued)

*(d) Directors' Fees (continued)*

Directors fees of $1,408 (2022: $45,091*) were charged during the financial year and fees of $1,188 were payable at year end (2022: $249**)

*(e) Remuneration For Audit, Audit Related And Non Audit Work*

Deloitte Ireland LLP, as statutory auditors, charged €173,609 plus VAT (2022: €160,875) in relation to the audit of the Company's Financial Statements and €10,300 plus VAT (2022: Nil) in relation to tax services. There were no other assurance or non-audit services provided by the statutory auditors during 2023 or 2022.

*(f) Other Fees and Expenses*

In addition, each sub-fund will pay the costs and expenses incurred in its operation, including, without limitation, stamp duties, taxes, the fees and expenses of the auditor, listing fees, legal expenses, the costs of printing and distributing reports, accounts and any Prospectus, any costs incurred as a result of a change in law or the introduction of any new law (including any costs incurred as a result of compliance with any applicable code, whether or not having the force of law).

All fees and expenses will be charged to the sub-fund in respect of which they were incurred, or where an expense is not considered by the Directors to be attributable to any one sub-fund, the expense will normally be allocated to classes of all sub-funds pro rata to the Net Asset Value of the relevant sub-funds. Details of each of the fees payable at the year end in respect of each sub-fund are disclosed in the Balance Sheet on pages 247 to 254. Details of each of the fees incurred at the year end in respect of each sub-fund are disclosed in the Income Statement on pages 262 to 268.

*(g) Transaction Costs*

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial asset or financial liability. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the financial instrument. Transaction costs for the year of $13,778,892 (2022: $16,055,152*) are expensed in the Income Statement as part of the net fair value gain/loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss. Only transaction costs which are separately identifiable are disclosed. These include identifiable brokerage charges and commissions, identifiable transaction related taxes and other market charges and separately identifiable transaction costs related to Financial Derivative Instruments.

* The presentation currency of the Company changed from Sterling to US Dollar. Comparative yearly figures for the Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the restated company total column using the average exchange rate of 1.0537.

** Comparative year-end figures for the Euro denominated sub-funds are converted to US Dollar in the restated company total column using the year end exchange rate of 1.0673.

## 6. Related Party Disclosures

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

*(a) Management*

The Company has appointed Hermes Fund Managers Ireland Limited as manager (the "Manager"). The Manager has delegated the investment management of the Company to Hermes Investment Management Limited, who also acts as distributor of the Company, and to Federated Investment Counseling. Hermes Investment Management Limited is a wholly-owned subsidiary of Federated Hermes Limited which was wholly owned by Federated Hermes, Inc at the year-end date. Federated Investment Counseling is an indirect subsidiary of Federated Hermes, Inc.

Hermes Investment Management Limited is incorporated under the laws of England and Wales and was established on 1 February 1990. Federated Investment Counseling is a US domiciled company regulated by

## 6. Related Party Disclosures (continued)

*(a) Management (continued)*

the US Securities and Exchange Commission, to act as an investment adviser.

Out of the directors of the Company who served during the financial year, Joseph Kagan and Gregory Dulski are employees of Federated Hermes Limited and Sylvie McLaughlin is an employee of Hermes Fund Managers Ireland Limited.

As at 31 December 2023 (none held as at 31 December 2022), the following sub-funds held the following in Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund, which is managed by Hermes Fund Manager Ireland Limited (an indirect subsidiary of Federated Hermes, Inc.).

| Sub-Fund | 31 December 2023 Value ($) | 31 December 2023 Holding |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 41,671,709 | 41,671,709 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | 23,567,399 | 23,567,399 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | 13,459,250 | 13,459,250 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | 17,391,175 | 17,391,175 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | 1,633,527 | 1,633,527 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | 34,394,753 | 34,394,753 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | 2,696,738 | 2,696,738 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | 2,887,848 | 2,887,848 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | 1,889,610 | 1,889,610 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | 1,846,847 | 1,846,847 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | 2,346,751 | 2,346,751 |

At 31 December 2023 and 31 December 2022, the Manager and its associates held the following shares in the sub-funds:

| Sub-Fund | 31 December 2023 Shares | 31 December 2022 Shares |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 246,893 | 332,555 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | – | 440,761 |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | – | 321,038 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | 746,636 | 507,991 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | – | 7,434 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | 40,230 | 48,721 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | 1,536,915 | 1,942,602 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | 119,845 | 116,691 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | 784,057 | 514,592 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | 294,773 | 618,523 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | 109,556 | 80,715 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | 1,438,252 | 1,060,316 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | 407,721 | 858,876 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | 780,215 | 1,368,639 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | 222,636 | 314,792 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | 16,844 | 20,839 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | 3,455,500 | 3,457,500 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | 3,549,113 | 3,009,291 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | 5,934 | 9,500 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | 3,500 | 7,500 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | 454,119 | 7,000 |
| Federated Hermes China Equity Fund | 822,817 | 6,000 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | 69,037 | 4,000 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund*** | 4,500 | – |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription on 26 June 2023 and are in the process of being terminated.

*** The Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

## 6. Related Party Disclosures (continued)

*(b) Advisor*

Federated Hermes Limited has appointed EOS at Federated Hermes Limited as Advisor to provide voting and engagement services. The Advisor is a wholly-owned subsidiary of Federated Hermes Limited, which was 100% owned by Federated Hermes, Inc. at the year-end date. The fees for these services are being paid by Hermes Investment Management Limited on the behalf of the Company.

*(c) Directors Fees*

Please see note 5(d) above for details of the Directors fees, the amounts charged for the financial year and the amounts payable at the financial year end.

## 7. Share Capital

On incorporation the authorised share capital of the Company was £1,000,000 divided into 1,000,000 Subscriber Shares of a par value of £1 each and 500,000,000,000 shares of no par value initially designated as participating shares.

Each sub-fund may issue classes, each of them Distributing or Accumulating shares, in one of the following currencies: Sterling, Euro, US Dollars, Australian Dollar, Canadian Dollar, Chinese Yuan, Japanese Yen, Swiss Franc, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Hong Kong Dollar and Singapore Dollar.

Federated Hermes Global Equity ESG Fund may issue Class F, L and R Portfolio Hedged Shares and Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund may issue Class F, R, W and X Portfolio Hedged Shares, each of them Distributing or Accumulating shares in all the currencies above.

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund, Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund and Federated Hermes Biodiversity Equity Fund may issue Class F, P, R and X Portfolio Hedged Shares, each of them Distributing or Accumulating shares in all the currencies above.

Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund may issue Class A, F, G, I, K, L, P, R and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Global Equity Fund may issue Class A, F, I, P, R, and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

On 23 November 2023, the Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription and is in the process of being terminated. These share classes are no longer being offered.

Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R, W, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged EUR shares are not available for these sub-funds.

On 26 June 2023, the Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and the Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription and are in the process of being terminated. These share classes are no longer being offered.

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged EUR shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes US SMID Equity Fund may issue Class A, F, I, K, L, P, R and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

**7. Share Capital (continued)**

Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund may issue Class A, C, F, I, P, R, RC, and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Global Equity ESG Fund may issue Class A, D, F, I, K, L, P, R and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund may issue Class A, F, I, K, L, P, R and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund may issue Class A, F, I, K, L, P, R, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund may issue Class A, F, I, M, P, R, and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R, W, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund and Federated Hermes Unconstrained Credit Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for these sub-funds.

Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund may issue Class A, F, I, K, L, P, R, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund may issue Class A, D, F, I, K, L, M, P, R, W, Y and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes US High Yield Credit Fund and Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for these sub-funds.

Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund may issue Class A, D, F, I, K, L, M, P, R and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R, X, and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Biodiversity Equity Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes China Equity Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R, W, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund may issue Class A, D, F, I, K, L, M, P, R and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

## 7. Share Capital (continued)

Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund may issue Class A, F, I, K, L, M, P, R, X and Z Shares, each of them Distributing or Accumulating shares with hedged or unhedged shares in all the currencies above. Hedged USD shares are not available for this sub-fund.

In addition to the above, all sub-funds may issue Class T Shares and Class T Hedged Shares, each of them Distributing or Accumulating shares, in Sterling, Euro and USD, except for the hedged class in the base currencies of the sub-funds.

Accumulating Share Classes are not intended to distribute dividends to Shareholders. The income and other profits will be accumulated and reinvested on behalf of Shareholders. Dividends, if paid, may be paid out of the net income of each sub-fund including interest and dividends earned by the sub-fund less expenses of the sub-fund.

Distributing Share Classes are intended to declare dividends on the Shares of the Distributing Classes of the sub-fund out of the net income of the sub-fund including interest and dividends earned by the sub-fund less expenses of the sub-fund.

The holders of Shares are entitled to one vote per whole Share and to such dividends as the Directors may from time to time declare.

| Minimum Transactions Class | Minimum Initial Subscription Amount | Minimum Subsequent Subscription Amount | Minimum Holding Amount | Minimum Redemption Amount |
|---|---|---|---|---|
| A | USD 1,000 | No minimum | USD 1,000 | No minimum |
| C | GBP 100,000 | No minimum | GBP 100,000 | No minimum |
| D | GBP 200,000,000 | No minimum | GBP 200,000,000 | No minimum |
| F | GBP 100,000 | No minimum | GBP 100,000 | No minimum |
| G | EUR 1,000 | No minimum | EUR 1,000 | No minimum |
| I | USD 1,000,000 | No minimum | USD 1,000,000 | No minimum |
| K | USD 100,000,000 | No minimum | USD 100,000,000 | No minimum |
| L | GBP 100,000,000 | No minimum | GBP 100,000,000 | No minimum |
| M | GBP 200,000,000 | No minimum | GBP 200,000,000 | No minimum |
| P | GBP 400,000 | No minimum | GBP 400,000 | No minimum |
| R | EUR 1,000 | No minimum | EUR 1,000 | No minimum |
| RC | EUR 1,000 | No minimum | EUR 1,000 | No minimum |
| T | GBP 1,000 | No minimum | GBP 1,000 | No minimum |
| W | GBP 1,000 | No minimum | GBP 1,000 | No minimum |
| X | GBP 10,000,000 | No minimum | GBP 10,000,000 | No minimum |
| Y | GBP 10,000,000 | No minimum | GBP 10,000,000 | No minimum |
| Z | per client agreement | per client agreement | per client agreement | per client agreement |
| W* | GBP 10,000,000 | No minimum | GBP 10,000,000 | No minimum |

* Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund only.

The Company has the power to redeem the remaining holding of any Shareholder who redeems his/her Minimum Holding of Shares to below the Minimum Holding or its foreign currency equivalent.

Every Shareholder will have the right to require the Company to redeem his/her Shares in the sub-fund on any Dealing Day (save during any period when the calculation of the Net Asset Value is suspended in the circumstances set out in the Prospectus) on furnishing to the Administrator a redemption request. All redemption requests are dealt with on a forward pricing basis, i.e. by reference to the price for Shares calculated at the Valuation Point on the relevant Dealing Day. The request for redemption of Shares must be received before 9.30 am (Irish time) on the relevant Dealing Day.

All the Shares of the sub-fund may be redeemed at the discretion of the Directors if, after the first anniversary of the first issue of Shares of the sub-fund, the Net Asset Value of the sub-fund falls below £250,000,000 for any period of time.

## 7. Share Capital (continued)

The movement in the number of redeemable participating shares during the financial year ended 31 December 2023 was as follows:

| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 25,372,166 | 6,222,485 | (15,061,198) | 16,533,453 |
| T GBP Accumulating | 1,180,642 | 76,735 | (208,183) | 1,049,194 |
| F GBP Accumulating | 107,674,245 | 24,976,033 | (59,882,938) | 72,767,340 |
| F USD Accumulating | 338,392,804 | 53,432,114 | (101,165,779) | 290,659,139 |
| F GBP Accumulating Hedged | 2,698,137 | 129,884 | (1,047,785) | 1,780,236 |
| F EUR Accumulating | 135,221,795 | 37,538,344 | (36,863,188) | 135,896,951 |
| R2 EUR Distributing | 9,886,939 | 233,661 | (1,441,743) | 8,678,857 |
| R2 USD Distributing | 2,508,617 | 42,062 | (258,959) | 2,291,720 |
| F2 GBP Distributing | 29,459,186 | 4,380,886 | (10,619,196) | 23,220,876 |
| R2 EUR Distributing Hedged | 1,734,767 | 484,769 | (444,452) | 1,775,084 |
| R USD Accumulating | 29,303,561 | 3,142,947 | (17,598,486) | 14,848,022 |
| F EUR Accumulating Hedged | 6,705,622 | 887,187 | (1,784,972) | 5,807,837 |
| F2 USD Distributing | 12,819,122 | 12,442,852 | (4,150,531) | 21,111,443 |
| G USD Accumulating | 13,000,859 | 12,507,017 | (11,240,513) | 14,267,363 |
| F2 EUR Distributing | 37,994,991 | 2,072,437 | (7,917,215) | 32,150,213 |
| Z USD Accumulating | 23,967,344 | 1,332,454 | (621,065) | 24,678,733 |
| L EUR Accumulating | 178,524,234 | 24,792,290 | (78,532,608) | 124,783,916 |
| L GBP Accumulating | 119,978,124 | 25,638,091 | (42,113,865) | 103,502,350 |
| L USD Accumulating | 90,243,230 | 34,897,120 | (23,921,025) | 101,219,325 |
| L2 EUR Distributing | 45,952,146 | 7,169,858 | (7,350,309) | 45,771,695 |
| L2 GBP Distributing | 302,087,616 | 78,947,964 | (55,438,955) | 325,596,625 |
| L2 USD Distributing | 19,834,476 | 1,742,089 | (8,404,084) | 13,172,481 |
| L EUR Accumulating Hedged | 7,854,065 | 1,129,028 | (3,265,486) | 5,717,607 |
| L GBP Accumulating Hedged | 8,939,650 | 5,234,212 | (1,918,662) | 12,255,200 |
| L2 EUR Distributing Hedged | 130,783 | 163,357 | (63,663) | 230,477 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 8,400,496 | 1,293,666 | (1,559,005) | 8,135,157 |
| F CHF Accumulating | 4,810,240 | 446,886 | (247,718) | 5,009,408 |
| F SGD Accumulating | 46,782 | – | – | 46,782 |
| R SGD Accumulating | 577,334 | 276,466 | (173,275) | 680,525 |
| F CHF Accumulating Hedged | 2,183,738 | 1,752,448 | (726,592) | 3,209,594 |
| A USD Accumulating | 10,165 | 801,522 | (10,165) | 801,522 |
| K USD Accumulating | 1,028,784 | 676,252 | (935,810) | 769,226 |
| L CHF Accumulating Hedged | 4,585,421 | 1,720,169 | (612,272) | 5,693,318 |
| L SGD Accumulating | 67,499 | – | – | 67,499 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 176,163 | 9,331 | (9,331) | 176,163 |
| I2 USD Distributing | 64,708 | – | – | 64,708 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 469 | – | – | 469 |
| R EUR Accumulating Hedged | 7,994 | 113,345 | (113,345) | 7,994 |
| I USD Accumulating | 24,288 | – | – | 24,288 |

| Federated Hermes Global Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 56,175 | 346 | (56,521) | – |
| T GBP Accumulating | 931,721 | 12,607 | (944,328) | – |
| F GBP Accumulating | 239,314 | 19,434 | (258,748) | – |
| F USD Accumulating | 1,316 | – | (1,316) | – |
| F2 GBP Distributing | 29,692 | 17,387 | (47,079) | – |
| F EUR Accumulating | 1,803,137 | 199,586 | (2,002,723) | – |
| R USD Accumulating | 4,665 | – | (4,665) | – |
| I2 USD Distributing | 901,836 | – | (901,836) | – |
| A USD Accumulating | 37,903 | – | (37,903) | – |
| I USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 1,846,227 | 6,349 | (1,852,576) | – |
| T GBP Accumulating | 540,509 | 30,532 | (571,041) | – |
| Z EUR Accumulating | 6,960,356 | 497,747 | (7,458,103) | – |
| F GBP Accumulating | 177,856 | 4,425 | (182,281) | – |
| F EUR Accumulating | 231,064 | – | (231,064) | – |
| F2 GBP Distributing | 25,010 | 7,556 | (32,566) | – |
| F2 EUR Distributing | 435,997 | – | (435,997) | – |
| L2 GBP Distributing | 95,632 | – | (95,632) | – |
| L2 USD Distributing | 284,757 | – | (284,757) | – |
| L USD Accumulating Hedged | 145,414 | – | (145,414) | – |
| L EUR Accumulating | 1,307,069 | 63,599 | (1,370,668) | – |
| L2 GBP Distributing Hedged | 155,339 | – | (155,339) | – |
| R USD Accumulating Hedged | 238,897 | – | (238,897) | – |
| L GBP Accumulating | 456,432 | – | (456,432) | – |
| L2 USD Distributing Hedged | 15,090 | – | (15,090) | – |
| R CHF Accumulating Hedged | 28,600 | – | (28,600) | – |
| L GBP Accumulating Hedged | 342,956 | – | (342,956) | – |
| L USD Accumulating | 41,655 | – | (41,655) | – |
| M EUR Accumulating | 7,316,655 | 271,799 | (7,588,454) | – |
| M2 EUR Distributing | 87,093 | 61,298 | (148,391) | – |
| R USD Accumulating | 47,362 | – | (47,362) | – |
| R2 EUR Distributing | 41,500 | – | (41,500) | – |
| X EUR Accumulating | 13,515,426 | 379,045 | (13,894,471) | – |
| X2 EUR Distributing | 500 | – | (500) | – |
| A USD Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| I USD Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |

| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 16,156 | – | (326) | 15,830 |
| F GBP Accumulating | 322,606 | 56,050 | (65,422) | 313,234 |
| F EUR Accumulating | 25,617,533 | 3,912,572 | (19,923,306) | 9,606,799 |
| F GBP Accumulating Hedged | 926,726 | 169,154 | (652,001) | 443,879 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 1,706,941 | 206,531 | (818,659) | 1,094,813 |
| F2 USD Distributing Hedged | 9,850,595 | 2,147,230 | (110,037) | 11,887,788 |
| F USD Accumulating Hedged | 4,311,584 | 4,168,933 | (2,177,003) | 6,303,514 |
| T GBP Accumulating | 738 | – | – | 738 |
| T GBP Accumulating Hedged | 497,111 | 240,644 | – | 737,755 |
| R2 EUR Distributing | 3,669,487 | 383,500 | (1,148,567) | 2,904,420 |
| R USD Accumulating Hedged | 50,766 | – | – | 50,766 |
| F2 EUR Distributing | 447,316 | 85,722 | (120,928) | 412,110 |
| F CHF Accumulating Hedged | 20,052,661 | 923,128 | (11,141,936) | 9,833,853 |
| M GBP Accumulating Hedged | 7,271,121 | 768,607 | (6,516,631) | 1,523,097 |
| M USD Accumulating Hedged | 369,000 | 6,112 | (200,117) | 174,995 |
| M2 GBP Distributing Hedged | 14,284,296 | 54,900 | (7,249,630) | 7,089,566 |
| M EUR Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| M2 EUR Distributing | 500 | – | (500) | – |
| M3 EUR Distributing | 500 | – | (500) | – |
| M4 EUR Distributing | 500 | – | (500) | – |
| A USD Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| L3 AUD Distributing Hedged | 23,125,676 | 3,414,067 | (5,285,965) | 21,253,778 |
| A2 USD Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| L1 EUR Distributing | 1,451,156 | – | – | 1,451,156 |
| F2 CHF Distributing Hedged | 51,528 | 94,356 | (31,053) | 114,831 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 4,704 | 23 | (4,727) | – |
| R GBP Accumulating | 713 | – | (713) | – |
| F GBP Accumulating | 1,046,893 | 87,427 | (1,134,320) | – |
| F EUR Accumulating | 312,353 | 10,793 | (323,146) | – |
| F2 GBP Distributing Hedged | 80,137 | 2,840 | (82,977) | – |
| F2 EUR Distributing | 500 | – | (500) | – |
| F2 GBP Distributing | 684,139 | 73,911 | (758,050) | – |
| M GBP Accumulating | 42,368 | 524 | (42,892) | – |
| M2 GBP Distributing | 43,745 | 1 | (43,746) | – |
| M2 GBP Distributing Hedged | 1,000 | – | (1,000) | – |
| M2 EUR Distributing | 500 | – | (500) | – |
| A USD Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| I USD Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| X GBP Accumulating | 1,000 | – | (1,000) | – |

| Federated Hermes US SMID Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| Z GBP Accumulating | 416 | – | – | 416 |
| F GBP Accumulating | 9,534,885 | 4,138,722 | (5,487,719) | 8,185,888 |
| R EUR Accumulating | 792,897 | 9,700,325 | (8,662,769) | 1,830,453 |
| F USD Accumulating | 18,653,078 | 5,308,393 | (3,313,422) | 20,648,049 |
| T GBP Accumulating | 350,050 | 54,058 | (8,491) | 395,617 |
| F2 GBP Distributing | 12,254,452 | 1,726,104 | (2,117,079) | 11,863,477 |
| F2 USD Distributing | 801,453 | 42,009 | (183,580) | 659,882 |
| F EUR Accumulating | 13,503,729 | 4,456,102 | (1,505,033) | 16,454,798 |
| F2 EUR Distributing | 1,220,778 | 10,584,225 | (10,105,890) | 1,699,113 |
| F EUR Accumulating Hedged | 868,115 | – | (524,692) | 343,423 |
| F GBP Accumulating Hedged | 9,065,825 | 1,722,816 | (1,997,464) | 8,791,177 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 391,388 | 1,726 | (243,152) | 149,962 |
| R CHF Accumulating Hedged | 84,852 | – | (2,700) | 82,152 |
| R EUR Accumulating Hedged | 319,153 | 31,771 | (112,292) | 238,632 |
| R USD Accumulating | 694,038 | 36,446,954 | (34,429,289) | 2,711,703 |
| F CHF Accumulating Hedged | 518,828 | 13,000 | (225,031) | 306,797 |
| F2 CHF Distributing Hedged | 250,562 | – | (223,399) | 27,163 |
| L USD Accumulating | 11,521,732 | 3,723,109 | (4,290,556) | 10,954,285 |
| L2 GBP Distributing | 45,924,078 | 11,925,777 | (10,445,686) | 47,404,169 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 8,093,262 | 1,519,940 | (4,542,505) | 5,070,697 |
| L GBP Accumulating | 8,071,239 | 17,331,595 | (3,058,823) | 22,344,011 |
| L2 USD Distributing | 47,834,287 | 3,545,031 | (10,607,629) | 40,771,689 |
| L EUR Accumulating | 58,515 | – | (58,015) | 500 |
| L EUR Accumulating Hedged | 143,479 | 440,932 | (560,625) | 23,786 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 311,189 | – | (236,616) | 74,573 |
| L GBP Accumulating Hedged | 12,936,153 | 4,156,069 | (7,023,478) | 10,068,744 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| P EUR Accumulating Hedged | 63,866 | – | (14,325) | 49,541 |
| P USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| L CHF Accumulating Hedged | 787,251 | 8,243 | (87,524) | 707,970 |
| L2 CHF Distributing Hedged | 500 | 288,862 | (288,862) | 500 |

| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating | 158,031,987 | 105,189,946 | (49,042,819) | 214,179,114 |
| R EUR Accumulating | 2,516,813 | 1,336,467 | (808,622) | 3,044,658 |
| T GBP Accumulating | 2,648,313 | 114,677 | (485,550) | 2,277,440 |
| F EUR Accumulating | 96,787,573 | 34,818,717 | (23,572,923) | 108,033,367 |
| F2 EUR Distributing | 6,089,228 | 19,080,643 | (19,885,300) | 5,284,571 |

## 7. Share Capital (continued)

**Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F2 GBP Distributing | 267,246,370 | 68,519,776 | (56,997,274) | 278,768,872 |
| F USD Accumulating | 204,263,204 | 62,074,528 | (65,875,587) | 200,462,145 |
| R USD Accumulating | 7,563,212 | 897,818 | (1,625,637) | 6,835,393 |
| F EUR Accumulating Hedged | 2,392,842 | 353,481 | (1,653,636) | 1,092,687 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 14,770,511 | 966,266 | (7,751,449) | 7,985,328 |
| R CHF Accumulating Hedged | 1,652,233 | 173,735 | (616,605) | 1,209,363 |
| R EUR Accumulating Hedged | 1,446,899 | 130,791 | (428,248) | 1,149,442 |
| F GBP Accumulating Hedged | 4,226,416 | 482,007 | (1,882,025) | 2,826,398 |
| F2 USD Distributing | 11,019,915 | 2,617,369 | (3,148,345) | 10,488,939 |
| C USD Accumulating | 521,664 | 90,000 | (42,729) | 568,935 |
| RC USD Accumulating | 35,610 | – | (30,003) | 5,607 |
| C EUR Accumulating | 28,175,956 | 778,678 | (22,848,920) | 6,105,714 |
| C2 GBP Distributing | 456,526 | 142,344 | (194,383) | 404,487 |
| C GBP Accumulating | 13,544,388 | 3,332,817 | (12,764,440) | 4,112,765 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 705,299 | 290,497 | (86,500) | 909,296 |
| F CHF Accumulating Hedged | 144,068 | 1,245,066 | (1,294,045) | 95,089 |
| F CHF Accumulating | 160,338 | – | – | 160,338 |
| A USD Accumulating | 500 | 32,042 | – | 32,542 |
| I USD Accumulating | 74,639 | 3,312,566 | – | 3,387,205 |
| Z USD Accumulating | 6,113,584 | 3,031,164 | (3,453,994) | 5,690,754 |
| RC EUR Accumulating | 193,514 | – | – | 193,514 |

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating | 37,092,715 | 12,382,503 | (8,121,825) | 41,353,393 |
| F USD Accumulating | 21,494,249 | 9,709,570 | (3,865,072) | 27,338,747 |
| F EUR Accumulating | 2,657,744 | 25,829 | (109,806) | 2,573,767 |
| R EUR Accumulating | 208,051 | 10,156,593 | (9,380,635) | 984,009 |
| T GBP Accumulating | 359,039 | 885,765 | (211,111) | 1,033,693 |
| F NOK Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| R NOK Accumulating | 182,702,668 | 14,273,735 | (31,095,800) | 165,880,603 |
| F EUR Accumulating Hedged | 599,487 | 512,135 | (464,730) | 646,892 |
| R EUR Accumulating Hedged | 349,434 | 34,924 | (97,315) | 287,043 |
| F CHF Accumulating Hedged | 126,638 | – | (17,780) | 108,858 |
| R CHF Accumulating Hedged | 29,000 | – | (9,000) | 20,000 |
| R USD Accumulating | 146,058 | – | (14,850) | 131,208 |
| F2 CHF Distributing Hedged | 152,347 | – | – | 152,347 |
| F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 425,894 | – | – | 425,894 |
| F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 704,676 | – | (50,540) | 654,136 |
| F USD Accumulating Portfolio Hedged | 3,346,777 | 1,309 | (1,198,069) | 2,150,017 |
| F2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | (500) | – |
| F2 USD Distributing Portfolio Hedged | 527,410 | 37,211 | (174,800) | 389,821 |
| F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 30,819,044 | – | (6,320,011) | 24,499,033 |
| F2 CHF Distributing | 153,300 | – | – | 153,300 |
| D NOK Accumulating | 1,828,338 | 126,880 | (925,561) | 1,029,657 |
| L CHF Accumulating Hedged | 114,789 | 1,731 | (24,619) | 91,901 |
| L CHF Accumulating Portfolio Hedged | 152,378,440 | 11,050,644 | (26,664,009) | 136,765,075 |
| L EUR Accumulating | 98,067 | – | – | 98,067 |
| L EUR Accumulating Hedged | 116,516 | – | (31,413) | 85,103 |
| L EUR Accumulating Portfolio Hedged | 126,845,567 | 7,395,839 | (39,477,379) | 94,764,027 |
| L GBP Accumulating | 929,401 | – | – | 929,401 |
| L GBP Accumulating Portfolio Hedged | 72,192,867 | 13,643,128 | (14,840,454) | 70,995,541 |
| L USD Accumulating | 352,111 | – | – | 352,111 |
| L USD Accumulating Portfolio Hedged | 220,412,858 | 25,421,535 | (45,831,411) | 200,002,982 |
| L2 CHF Distributing | 1,705,900 | 27,148 | (195,400) | 1,537,648 |
| L2 CHF Distributing Hedged | 15,130 | – | (14,630) | 500 |
| L2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 4,341,301 | 332,200 | (952,101) | 3,721,400 |
| L2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | (500) | – |
| L2 USD Distributing Portfolio Hedged | 147,500 | – | (147,000) | 500 |

## 7. Share Capital (continued)

**Federated Hermes Global Equity ESG**

| Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| A USD Accumulating | 34,422 | – | (33,922) | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit**

| Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 179,737 | – | (152,071) | 27,666 |
| F GBP Accumulating Hedged | 21,685,851 | 3,914,404 | (4,483,330) | 21,116,925 |
| F USD Accumulating | 2,448,095 | 18,837 | (646,174) | 1,820,758 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 123,970,353 | 1,497,935 | (38,545,777) | 86,922,511 |
| F EUR Accumulating Hedged | 6,453,747 | 251,490 | (3,762,814) | 2,942,423 |
| R EUR Accumulating | 77,216 | 32,000 | (12,000) | 97,216 |
| R EUR Accumulating Hedged | 125,863 | – | – | 125,863 |
| F2 GBP Distributing | 1,030,769 | 709,619 | (475,268) | 1,265,120 |
| F2 USD Distributing | 1,865,043 | 5,193 | (1,675,950) | 194,286 |
| F GBP Accumulating | 415,301 | 5,053,238 | (214,896) | 5,253,643 |
| T GBP Accumulating Hedged | 504,031 | 270,966 | – | 774,997 |
| R USD Accumulating | 194,200 | – | (40,000) | 154,200 |
| F2 EUR Distributing | 287,100 | 24,653 | (121,957) | 189,796 |
| R2 EUR Distributing | 5,079 | 199 | (4,045) | 1,233 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 3,583,305 | 1,312,785 | (3,115,488) | 1,780,602 |
| L2 GBP Distributing | 2,298,751 | 32,683 | (781,695) | 1,549,739 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 17,547,849 | 812,358 | (6,653,303) | 11,706,904 |
| R CHF Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| F CHF Accumulating Hedged | 186,575 | – | – | 186,575 |
| Z2 EUR Distributing Hedged | 14,981,773 | – | – | 14,981,773 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| L2 USD Distributing | 511 | 2,413,904 | (2,413,904) | 511 |
| F NOK Accumulating Hedged | 240,491 | – | – | 240,491 |
| A USD Accumulating | 60,917 | – | (53,361) | 7,556 |
| L2 EUR Distributing Hedged | 370,288 | 105,986 | (223,358) | 252,916 |
| L GBP Accumulating | 1,001 | – | (1,001) | – |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |

**Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| F GBP Accumulating | 113,645 | 12,051 | (14,574) | 111,122 |
| F USD Accumulating | 29,800 | – | – | 29,800 |
| T GBP Accumulating | 614,145 | – | (322,250) | 291,895 |
| F2 GBP Distributing | 8,637,723 | 3,363 | (1,523,322) | 7,117,764 |
| X EUR Accumulating | 10,030,503 | 29,770,000 | (18,200,000) | 21,600,503 |
| L USD Accumulating | 11,238,394 | – | – | 11,238,394 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| L GBP Accumulating | 1,000 | – | (1,000) | – |

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating Hedged | 89,662 | – | (89,162) | 500 |
| F GBP Accumulating | 3,105,966 | 1,397,915 | (4,257,588) | 246,293 |
| F GBP Accumulating Hedged | 12,082,632 | 419,526 | (4,708,147) | 7,794,011 |
| F USD Accumulating | 3,889,364 | – | (2,655,362) | 1,234,002 |
| F2 GBP Distributing | 166,172 | 30,667 | (94,367) | 102,472 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 172,200 | 92,916,154 | (163,329) | 92,925,025 |

## 7. Share Capital (continued)

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| T GBP Accumulating | 74,165 | 28,841 | – | 103,006 |
| M EUR Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| M GBP Accumulating Hedged | 146,705,897 | 1,872,382 | (36,790,128) | 111,788,151 |
| M USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| A USD Accumulating | 16,150 | – | – | 16,150 |
| F CHF Accumulating Hedged | 161,601 | – | (161,101) | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| M NOK Accumulating Hedged | 50 | – | – | 50 |
| M3 GBP Distributing Hedged | – | 18,951,575 | – | 18,951,575 |

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 31,119,466 | 4,112,603 | (5,459,366) | 29,772,703 |
| F GBP Accumulating | 456,519 | 107,071 | (225,348) | 338,242 |
| F USD Accumulating | 1,021,407 | 45,421 | (727,574) | 339,254 |
| W CHF Accumulating Portfolio Hedged | 94,174 | – | (2,965) | 91,209 |
| W EUR Accumulating Portfolio Hedged | 210,241 | 8,541 | (71,241) | 147,541 |
| W USD Accumulating Portfolio Hedged | 110,985 | – | – | 110,985 |
| W2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 10,469 | – | – | 10,469 |
| W2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | (500) | – |
| W2 USD Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | (500) | – |
| X CHF Accumulating Portfolio Hedged | 205,306,182 | 23,030,389 | (41,986,511) | 186,350,060 |
| X EUR Accumulating | 997,793 | – | (23,500) | 974,293 |
| X EUR Accumulating Portfolio Hedged | 122,193,978 | 9,599,159 | (41,043,342) | 90,749,795 |
| X GBP Accumulating | 581,956 | – | (140,000) | 441,956 |
| X GBP Accumulating Portfolio Hedged | 72,101,145 | 7,041,196 | (18,442,401) | 60,699,940 |
| X USD Accumulating | 2,055,262 | 268,000 | (362,926) | 1,960,336 |
| X USD Accumulating Portfolio Hedged | 154,962,786 | 6,640,386 | (42,035,175) | 119,567,997 |
| X2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 3,365,499 | 199,800 | (876,907) | 2,688,392 |
| X2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 381,295 | 101,000 | (109,146) | 373,149 |
| X2 GBP Distributing Portfolio Hedged | 4,739,957 | 2,228,318 | (1,361,313) | 5,606,962 |
| X2 USD Distributing Portfolio Hedged | 225,945 | – | (93,800) | 132,145 |
| F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 393,100 | – | – | 393,100 |
| F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 360,500 | – | – | 360,500 |
| F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 1,445,991 | 82,005 | (625,819) | 902,177 |
| F USD Accumulating Portfolio Hedged | 399,297 | 5,247,105 | (4,082,950) | 1,563,452 |
| F2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | (500) | – |
| F2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | (500) | – |
| F2 GBP Distributing Portfolio Hedged | 1,000 | – | (1,000) | – |
| F2 USD Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | (500) | – |
| R CHF Accumulating Portfolio Hedged | 261,675 | 29,514 | (21,730) | 269,459 |
| R EUR Accumulating Portfolio Hedged | 718,189 | 9,051 | (198,336) | 528,904 |
| R USD Accumulating Portfolio Hedged | 281,705 | – | (102,550) | 179,155 |
| R2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 47,149 | 13,000 | (28,559) | 31,590 |
| R2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 47,500 | 4,000 | (41,000) | 10,500 |
| R2 USD Distributing Portfolio Hedged | 80,198 | – | (8,000) | 72,198 |
| T GBP Accumulating | 1,059,899 | 430,167 | – | 1,490,066 |
| X2 CHF Distributing | 1,224,600 | – | (204,300) | 1,020,300 |
| L GBP Accumulating | 1,652,159 | 509,187 | (352,767) | 1,808,579 |
| X JPY Accumulating Portfolio Hedged | 24,975,067 | 195,490 | (6,998,014) | 18,172,543 |
| I USD Accumulating | 594,587 | – | – | 594,587 |
| F2 EUR Distributing | 500 | 44,000 | (44,000) | 500 |
| F2 USD Distributing | 500 | – | (500) | – |
| R EUR Accumulating | 61,336 | – | (31,298) | 30,038 |
| R USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| R2 EUR Distributing | 74,800 | – | – | 74,800 |
| R2 USD Distributing | 500 | – | (500) | – |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| M EUR Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| M2 EUR Distributing | 500 | – | (500) | – |
| A USD Accumulating | 42,479 | – | – | 42,479 |

| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 22,079,124 | 1,707,318 | (10,396,625) | 13,389,817 |
| F GBP Accumulating | 72,207,909 | 9,875,971 | (61,012,950) | 21,070,930 |
| F USD Accumulating | 8,704,773 | 123,751 | (6,039,194) | 2,789,330 |
| X EUR Accumulating | 64,691,715 | 1,122,091 | (65,805,679) | 8,127 |
| X GBP Accumulating | 6,330,206 | 1,440,214 | (3,970,887) | 3,799,533 |
| X USD Accumulating | 15,332 | – | – | 15,332 |
| F2 EUR Distributing | 356,742 | 622,284 | (776,832) | 202,194 |
| R EUR Accumulating | 2,064,918 | 95,014 | (400,414) | 1,759,518 |
| R USD Accumulating | 2,885,383 | – | (589,328) | 2,296,055 |
| T GBP Accumulating | 1,132,974 | – | (449,155) | 683,819 |
| F GBP Accumulating Hedged | 7,393 | – | (3,720) | 3,673 |
| X GBP Accumulating Hedged | 1,000 | – | (1,000) | – |
| F EUR Accumulating Hedged | 4,595,641 | 4,242,717 | (4,532,363) | 4,305,995 |
| A USD Accumulating | 59,332 | – | (54,878) | 4,454 |
| F CHF Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| X2 USD Distributing | 518,172 | 334,594 | (721,114) | 131,652 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F2 USD Distributing | 8,344,500 | – | (44,000) | 8,300,500 |
| R2 EUR Distributing | 55,500 | – | – | 55,500 |
| R2 USD Distributing | 500 | – | (500) | – |
| I2 USD Distributing | 532 | – | – | 532 |

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating Hedged | 4,443,843 | 112,007 | (2,437,410) | 2,118,440 |
| F GBP Accumulating Hedged | 39,216,244 | 2,341,809 | (26,011,851) | 15,546,202 |
| F USD Accumulating | 1,242,848 | 313,891 | (714,412) | 842,327 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 19,187,933 | 2,668,219 | (10,504,787) | 11,351,365 |
| F2 USD Distributing | 111,200 | – | (110,700) | 500 |
| R EUR Accumulating Hedged | 85,454 | – | (39,000) | 46,454 |
| X GBP Accumulating Hedged | 203,921,317 | 63,755,396 | (81,672,551) | 186,004,162 |
| X USD Accumulating | 1,294,426 | 624,250 | (357,169) | 1,561,507 |
| X2 GBP Distributing Hedged | 42,133,826 | 79,858,585 | (16,799,933) | 105,192,478 |
| X2 USD Distributing | 3,952,799 | 32,491,118 | (1,847,529) | 34,596,388 |
| F CHF Accumulating Hedged | 50,537 | 18,071 | (68,109) | 499 |
| F2 EUR Distributing | 9,157 | 1,103 | – | 10,260 |
| R2 EUR Distributing Hedged | 500 | – | (500) | – |
| X EUR Accumulating Hedged | 322,034 | 9,443 | (172,080) | 159,397 |
| X2 CHF Distributing Hedged | 1,482,399 | 442,249 | (25,655) | 1,898,993 |
| X2 EUR Distributing | 439 | – | – | 439 |
| X2 EUR Distributing Hedged | 1,786,336 | 1,688,992 | (204,171) | 3,271,157 |
| X2 CHF Distributing | 500 | – | (500) | – |
| T GBP Accumulating | 1,473,604 | 34,454 | (586,485) | 921,573 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| L3 EUR Distributing Hedged | 1,901,521 | – | (89,800) | 1,811,721 |
| L3 GBP Distributing Hedged | 6,787,485 | 620,426 | (3,348,011) | 4,059,900 |
| L3 USD Distributing | 1,697,240 | 31,334 | (829,662) | 898,912 |
| A USD Accumulating | 370,220 | 68,688 | (67,000) | 371,908 |
| L EUR Accumulating Hedged | 2,559,903 | – | (2,559,403) | 500 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| L1 CHF Distributing | 10,030,087 | – | – | 10,030,087 |
| M3 EUR Distributing Hedged | 6,244,081 | 1,664,958 | (2,918,754) | 4,990,285 |
| M3 GBP Distributing Hedged | 567,362,150 | 116,611,755 | (177,969,265) | 506,004,640 |
| M3 USD Distributing | 16,761,862 | 3,789,423 | (6,300,792) | 14,250,493 |
| L CHF Accumulating Hedged | 10,777,813 | 870,000 | (11,647,813) | – |
| L GBP Accumulating Hedged | 506,430 | – | (506,430) | – |
| L USD Accumulating | 1,757,012 | – | (1,756,512) | 500 |
| M GBP Accumulating Hedged | – | 58,127,770 | (107) | 58,127,663 |
| F EUR Accumulating | – | 500 | – | 500 |

| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating | 4,678,437 | 1,476,621 | (2,802,104) | 3,352,954 |
| F USD Accumulating | 11,000 | – | – | 11,000 |
| X EUR Accumulating | 43,100,730 | 14,604,096 | (28,278,955) | 29,425,871 |
| X GBP Accumulating | 47,004,587 | 4,943,818 | (24,741,711) | 27,206,694 |
| X USD Accumulating | 3,666,401 | 372,460 | (4,038,361) | 500 |
| X2 USD Distributing | 3,212,248 | – | (3,211,748) | 500 |
| Z USD Accumulating | 5,544,403 | 2,667,704 | (2,394,407) | 5,817,700 |
| T GBP Accumulating | 412,808 | – | (119,599) | 293,209 |
| A USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| R EUR Accumulating | 4,129 | – | – | 4,129 |
| R USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| F EUR Accumulating | 584 | – | (84) | 500 |
| L EUR Accumulating | 6,160,175 | 711,513 | (1,484,092) | 5,387,596 |
| L EUR Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| L USD Accumulating | 1,017,667 | 1,761 | (7,671) | 1,011,757 |
| L GBP Accumulating | 32,138,924 | 6,844,592 | (16,089,715) | 22,893,801 |
| I USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| L2 GBP Distributing | 8,678 | 34,124 | (8,340) | 34,462 |

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating Hedged | 12,489,795 | 15,037,915 | (9,681,688) | 17,846,022 |
| F USD Accumulating | 2,103,995 | 120,583 | (370,713) | 1,853,865 |
| R EUR Accumulating Hedged | 259,500 | – | (250,000) | 9,500 |
| R USD Accumulating | 67,275 | 436,175 | (436,175) | 67,275 |
| W CHF Accumulating Hedged | 443,692 | 8,500 | (306,500) | 145,692 |
| W EUR Accumulating Hedged | 3,366,839 | – | (586,601) | 2,780,238 |
| W GBP Accumulating Hedged | 1,000 | – | (1,000) | – |
| W USD Accumulating | 2,069,036 | – | (120,727) | 1,948,309 |
| W2 CHF Distributing Hedged | 368,350 | – | (7,500) | 360,850 |
| Y CHF Accumulating Hedged | 46,738,135 | 74,732,623 | (15,514,882) | 105,955,876 |
| Y EUR Accumulating Hedged | 49,177,190 | 59,907,650 | (24,464,316) | 84,620,524 |
| Y GBP Accumulating Hedged | 20,604,615 | 27,747,975 | (7,728,978) | 40,623,612 |
| Y USD Accumulating | 90,983,831 | 91,205,026 | (26,975,474) | 155,213,383 |
| Y2 CHF Distributing Hedged | 4,481,648 | 3,772,653 | (1,116,323) | 7,137,978 |
| W2 USD Distributing | 371,459 | – | – | 371,459 |
| Y2 USD Distributing | 2,127,224 | 395,964 | (177,742) | 2,345,446 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 12,000 | – | (11,500) | 500 |
| F EUR Accumulating Hedged | 4,944,474 | 412,448 | (2,793,313) | 2,563,609 |
| T GBP Accumulating | 34,384 | – | – | 34,384 |
| F CHF Accumulating | 76,996 | – | – | 76,996 |
| F CHF Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| A USD Accumulating | 500 | 500 | (500) | 500 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 4,774,874 | 73,937 | (2,964,044) | 1,884,767 |
| F2 USD Distributing | 3,926,240 | 5,552 | (3,900,019) | 31,773 |
| M EUR Accumulating Hedged | 52,305,723 | 10,393,729 | (38,507,904) | 24,191,548 |
| M USD Accumulating | 95,706,178 | 30,803,415 | (35,319,200) | 91,190,393 |
| M2 GBP Distributing Hedged | 62,334,758 | 9,471,278 | (18,587,796) | 53,218,240 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| D EUR Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| D USD Accumulating | 744,843 | – | – | 744,843 |
| D2 SGD Distributing Hedged | 333 | – | – | 333 |
| D2 USD Distributing | 500 | – | (500) | – |
| M CHF Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| M GBP Accumulating Hedged | 1,000 | – | (1,000) | – |
| L EUR Accumulating Hedged | 500 | 28,882 | – | 29,382 |
| L USD Accumulating | 16,317,852 | 2,444,626 | (2,141,366) | 16,621,112 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 179,581 | 70,344 | – | 249,925 |
| L2 EUR Distributing Hedged | 500 | – | (500) | – |
| L2 USD Distributing | 500 | – | (500) | – |
| K USD Accumulating | 500 | 294,937 | (101,696) | 193,741 |
| Y JPY Accumulating Hedged | – | 2,620,305 | (319,500) | 2,300,805 |
| R6 USD Distributing | – | 500 | – | 500 |
| D6 USD Distributing | – | 500 | – | 500 |

| Federated Hermes US High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating | 1,000 | – | (1,000) | – |
| F USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| R USD Accumulating | 12,500 | – | – | 12,500 |
| X2 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| X2 GBP Distributing Hedged | 1,000 | – | (1,000) | – |
| Z USD Accumulating | 3,450,000 | – | – | 3,450,000 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| F EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| X USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| X EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |

| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 500 | 1,039,297 | – | 1,039,797 |
| F GBP Accumulating | 1,268,943 | 428,158 | (681,482) | 1,015,619 |
| F USD Accumulating | 500 | 11,132 | (651) | 10,981 |
| R GBP Accumulating | 1,000 | – | (1,000) | – |
| X GBP Accumulating | 19,639,269 | 11,576,844 | (6,869,820) | 24,346,293 |
| Z GBP Accumulating | 2,881,805 | – | – | 2,881,805 |
| A USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| I USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| X EUR Accumulating | 500,509 | 135,374 | – | 635,883 |
| T GBP Accumulating | 122,977 | 541,607 | – | 664,584 |
| X USD Accumulating | – | 3,715,347 | – | 3,715,347 |
| X2 EUR Distributing | – | 500 | – | 500 |

## 7. Share Capital (continued)

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating Hedged | 3,714,802 | 79,991 | (1,858,386) | 1,936,407 |
| F GBP Accumulating Hedged | 1,000 | 1 | (1) | 1,000 |
| F USD Accumulating | 500 | 210,000 | – | 210,500 |
| M DKK Accumulating Hedged | 100 | – | (100) | – |
| M EUR Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| M NOK Accumulating Hedged | 50 | – | (50) | – |
| M SEK Accumulating Hedged | 360,850 | 243,632 | (157,802) | 446,680 |
| Z USD Accumulating | 25,000,500 | – | (25,000,000) | 500 |
| D DKK Accumulating Hedged | 100 | – | (100) | – |
| D EUR Accumulating Hedged | 20,756,633 | 575,722 | (15,116,683) | 6,215,672 |
| D NOK Accumulating Hedged | 50 | – | (50) | – |
| D SEK Accumulating Hedged | 50 | – | (50) | – |
| D USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| M3 GBP Distributing Hedged | 5,114,142 | – | – | 5,114,142 |
| R EUR Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| R SEK Accumulating Hedged | 584,050 | 3,271,754 | (520,787) | 3,335,017 |
| M5 EUR Distributing Hedged | 92,613 | 165,953 | (2,602) | 255,964 |
| M5 GBP Distributing Hedged | 37,466,132 | 14,005,796 | (2,073,411) | 49,398,517 |
| M5 USD Distributing | 416,664 | 275,278 | (85,919) | 606,023 |
| D2 EUR Distributing Hedged | 500 | – | (500) | – |
| D2 SEK Distributing Hedged | 50 | – | (50) | – |
| A USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| A2 USD Distributing | 500 | – | (500) | – |
| I USD Accumulating | 500 | – | (500) | – |
| I2 USD Distributing | 500 | – | (500) | – |
| F CHF Accumulating Hedged | – | 500 | – | 500 |
| F SGD Accumulating Hedged | – | 333 | – | 333 |

**Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F CHF Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| F EUR Accumulating Hedged | 500 | – | (500) | – |
| F USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F3 GBP Distributing Hedged | 1,000 | – | (1,000) | – |
| X USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| X3 GBP Distributing Hedged | 1,000 | – | (1,000) | – |
| Z EUR Accumulating Hedged | 15,000,500 | – | – | 15,000,500 |
| Z USD Accumulating | 1,267,796 | 877,981 | (1,118,612) | 1,027,165 |
| Z EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 500 | – | (500) | – |
| X EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| X2 EUR Distributing Hedged | 500 | – | (500) | – |
| R EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |

**Federated Hermes Biodiversity Equity Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F GBP Accumulating | 17,684 | 77,847 | (19,307) | 76,224 |
| F USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| R EUR Accumulating | 500 | 24,682 | (13,929) | 11,253 |
| X EUR Accumulating | 50,500 | – | (50,000) | 500 |
| X EUR Accumulating Hedged | 9,184,839 | 319,055 | (850,504) | 8,653,390 |
| X GBP Accumulating | 21,466,173 | 13,739,587 | (9,574,511) | 25,631,249 |
| X USD Accumulating | 55,390 | 11,742,469 | (8,035,565) | 3,762,294 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| X3 EUR Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund<br>Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| X3 GBP Distributing Hedged | 219,800 | 168,725 | (348,371) | 40,154 |
| X3 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| T GBP Accumulating | – | 447,069 | – | 447,069 |
| R SEK Accumulating | – | 50 | – | 50 |

| Federated Hermes China Equity Fund<br>Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F GBP Accumulating | 58,204 | 42,737 | (48,696) | 52,245 |
| F GBP Accumulating Hedged | 336,123 | 81,929 | (319,402) | 98,650 |
| F USD Accumulating | 500 | 1,522,073 | – | 1,522,573 |
| X EUR Accumulating | 13,513,500 | 346,000 | (13,362,000) | 497,500 |
| X GBP Accumulating | 8,500 | 2,561,907 | (2,381,224) | 189,183 |
| X GBP Accumulating Hedged | 1,000 | 175,103 | (116,207) | 59,896 |
| X USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| T GBP Accumulating | – | 817,859 | – | 817,859 |

| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund<br>Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F GBP Accumulating | 1,000 | – | – | 1,000 |
| F USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| M EUR Accumulating | 34,979 | 68,682 | (38,130) | 65,531 |
| M GBP Accumulating | 5,010,582 | 6,309,355 | (4,661,268) | 6,658,669 |
| M USD Accumulating | 24,170,653 | 112,893 | (79,369) | 24,204,177 |
| T GBP Accumulating | – | 66,037 | – | 66,037 |

| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund<br>Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating Hedged | – | 500 | – | 500 |
| F GBP Accumulating Hedged | – | 1,000 | – | 1,000 |
| F USD Accumulating | – | 500 | – | 500 |
| F5 GBP Distributing Hedged | – | 1,000 | – | 1,000 |
| F6 USD Distributing | – | 500 | – | 500 |
| R6 USD Distributing | – | 500 | – | 500 |
| X EUR Accumulating Hedged | – | 500 | – | 500 |
| X5 GBP Distributing Hedged | – | 90,452,063 | (50,293) | 90,401,770 |

## 7. Share Capital (continued)

The movement in the number of redeemable participating shares during the financial year ended 31 December 2022 was as follows:

| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 28,159,097 | 5,089,470 | (7,876,401) | 25,372,166 |
| T GBP Accumulating | 1,193,188 | 92,487 | (105,033) | 1,180,642 |
| F GBP Accumulating | 140,440,595 | 38,039,747 | (70,806,097) | 107,674,245 |
| F USD Accumulating | 425,531,197 | 29,964,743 | (117,103,136) | 338,392,804 |
| F GBP Accumulating Hedged | 10,703,545 | 742,969 | (8,748,377) | 2,698,137 |
| F EUR Accumulating | 181,526,935 | 32,363,995 | (78,669,135) | 135,221,795 |
| R2 EUR Distributing | 10,138,900 | 2,228,726 | (2,480,687) | 9,886,939 |
| R2 USD Distributing | 2,963,443 | 91,448 | (546,274) | 2,508,617 |
| F2 GBP Distributing | 65,821,209 | 13,591,689 | (49,953,712) | 29,459,186 |
| R2 EUR Distributing Hedged | 1,968,222 | 131,581 | (365,036) | 1,734,767 |
| R USD Accumulating | 33,491,031 | 14,390,256 | (18,577,726) | 29,303,561 |
| F EUR Accumulating Hedged | 9,227,816 | 1,190,708 | (3,712,902) | 6,705,622 |
| F2 USD Distributing | 36,492,265 | 1,398,053 | (25,071,196) | 12,819,122 |
| G USD Accumulating | 21,469,131 | 786,340 | (9,254,612) | 13,000,859 |
| F2 EUR Distributing | 60,827,722 | 2,399,808 | (25,232,539) | 37,994,991 |
| Z USD Accumulating | 22,118,021 | 2,143,330 | (294,007) | 23,967,344 |
| L EUR Accumulating | 152,466,032 | 62,987,156 | (36,928,954) | 178,524,234 |
| L GBP Accumulating | 122,998,616 | 19,081,633 | (22,102,125) | 119,978,124 |
| L USD Accumulating | 122,427,210 | 11,385,454 | (43,569,434) | 90,243,230 |
| L2 EUR Distributing | 42,032,778 | 6,856,196 | (2,936,828) | 45,952,146 |
| L2 GBP Distributing | 271,859,067 | 59,450,935 | (29,222,386) | 302,087,616 |
| L2 USD Distributing | 27,207,297 | 2,572,336 | (9,945,157) | 19,834,476 |
| L EUR Accumulating Hedged | 10,200,336 | 1,008,699 | (3,354,970) | 7,854,065 |
| L GBP Accumulating Hedged | 12,566,930 | 414,557 | (4,041,837) | 8,939,650 |
| L2 EUR Distributing Hedged | 84,185 | 46,598 | – | 130,783 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 12,457,361 | 375,925 | (4,432,790) | 8,400,496 |
| F CHF Accumulating | 5,199,779 | 185,950 | (575,489) | 4,810,240 |
| F SGD Accumulating | 121,332 | – | (74,550) | 46,782 |
| R SGD Accumulating | 593,350 | 220,920 | (236,936) | 577,334 |
| F CHF Accumulating Hedged | 2,229,167 | 582,991 | (628,420) | 2,183,738 |
| A USD Accumulating | 5,021 | 9,665 | (4,521) | 10,165 |
| K USD Accumulating | 1,413,108 | 385,300 | (769,624) | 1,028,784 |
| L CHF Accumulating Hedged | 5,317,792 | 157,151 | (889,522) | 4,585,421 |
| L SGD Accumulating | 170,451 | 5,139 | (108,091) | 67,499 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 192,615 | – | (16,452) | 176,163 |
| I2 USD Distributing | 64,708 | – | – | 64,708 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 469 | – | – | 469 |
| R EUR Accumulating Hedged | 81,994 | – | (74,000) | 7,994 |
| I USD Accumulating | 500 | 23,788 | – | 24,288 |

| Federated Hermes Global Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 650,362 | 1,677,448 | (2,271,635) | 56,175 |
| T GBP Accumulating | 578,211 | 353,510 | – | 931,721 |
| F GBP Accumulating | 482,589 | 30,894 | (274,169) | 239,314 |
| F USD Accumulating | 395,616 | 235,570 | (629,870) | 1,316 |
| F2 GBP Distributing | 30,408 | 4,614 | (5,330) | 29,692 |
| F EUR Accumulating | 2,867,566 | 15,827 | (1,080,256) | 1,803,137 |
| R USD Accumulating | 4,665 | – | – | 4,665 |
| I2 USD Distributing | 17,389,647 | 257,853 | (16,745,664) | 901,836 |
| A USD Accumulating | 500 | 235,703 | (198,300) | 37,903 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 2,257,328 | 7,917 | (419,018) | 1,846,227 |
| T GBP Accumulating | 535,758 | 34,253 | (29,502) | 540,509 |
| Z EUR Accumulating | 7,409,524 | – | (449,168) | 6,960,356 |
| F GBP Accumulating | 156,399 | 43,652 | (22,195) | 177,856 |
| F EUR Accumulating | 313,086 | 190,084 | (272,106) | 231,064 |
| F2 GBP Distributing | 24,036 | 975 | (1) | 25,010 |
| F2 EUR Distributing | 435,997 | – | – | 435,997 |
| L2 GBP Distributing | 237,325 | – | (141,693) | 95,632 |
| L2 USD Distributing | 284,757 | – | – | 284,757 |
| L USD Accumulating Hedged | 300,128 | – | (154,714) | 145,414 |
| L EUR Accumulating | 1,342,354 | 153,498 | (188,783) | 1,307,069 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 477,104 | – | (321,765) | 155,339 |
| R USD Accumulating Hedged | 289,237 | – | (50,340) | 238,897 |
| L GBP Accumulating | 1,459,157 | – | (1,002,725) | 456,432 |
| L2 USD Distributing Hedged | 29,967 | – | (14,877) | 15,090 |
| R CHF Accumulating Hedged | 28,600 | – | – | 28,600 |
| L GBP Accumulating Hedged | 736,613 | – | (393,657) | 342,956 |
| L USD Accumulating | 41,655 | – | – | 41,655 |
| M EUR Accumulating | 10,143,913 | 1,090,919 | (3,918,177) | 7,316,655 |
| M2 EUR Distributing | 127,725 | – | (40,632) | 87,093 |
| R USD Accumulating | 47,362 | – | – | 47,362 |
| R2 EUR Distributing | 66,307 | – | (24,807) | 41,500 |
| X EUR Accumulating | 500 | 14,111,993 | (597,067) | 13,515,426 |
| X2 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| A USD Accumulating Hedged | – | 500 | – | 500 |
| I USD Accumulating Hedged | – | 500 | – | 500 |

| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 2,883,535 | 192,924 | (3,060,303) | 16,156 |
| F GBP Accumulating | 360,722 | 75,368 | (113,484) | 322,606 |
| F EUR Accumulating | 36,487,595 | 19,382,725 | (30,252,787) | 25,617,533 |
| F GBP Accumulating Hedged | 2,231,328 | 204,775 | (1,509,377) | 926,726 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 1,550,072 | 751,221 | (594,352) | 1,706,941 |
| F2 USD Distributing Hedged | 9,850,595 | – | – | 9,850,595 |
| F USD Accumulating Hedged | 10,639,754 | 4,330,312 | (10,658,482) | 4,311,584 |
| T GBP Accumulating | 738 | – | – | 738 |
| T GBP Accumulating Hedged | 715,762 | – | (218,651) | 497,111 |
| R2 EUR Distributing | 4,706,712 | 569,730 | (1,606,955) | 3,669,487 |
| R USD Accumulating Hedged | 99,792 | – | (49,026) | 50,766 |
| F2 EUR Distributing | 322,466 | 124,850 | – | 447,316 |
| F CHF Accumulating Hedged | 32,134,021 | 4,747,946 | (16,829,306) | 20,052,661 |
| M GBP Accumulating Hedged | 10,809,686 | 2,725,805 | (6,264,370) | 7,271,121 |
| M USD Accumulating Hedged | 658,417 | 91,088 | (380,505) | 369,000 |
| M2 GBP Distributing Hedged | 38,816,955 | 15,236,548 | (39,769,207) | 14,284,296 |
| M EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| M2 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| M3 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| M4 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| A USD Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| L3 AUD Distributing Hedged | 21,483,768 | 6,131,584 | (4,489,676) | 23,125,676 |
| A2 USD Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| L1 EUR Distributing | 566,576 | 884,580 | – | 1,451,156 |
| F2 CHF Distributing Hedged | – | 51,757 | (229) | 51,528 |

## 7. Share Capital (continued)

**Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| R EUR Accumulating | 13,180 | 1,807 | (10,283) | 4,704 |
| R GBP Accumulating | 728 | – | (15) | 713 |
| F GBP Accumulating | 1,091,925 | 179,913 | (224,945) | 1,046,893 |
| F EUR Accumulating | 347,397 | 16,874 | (51,918) | 312,353 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 178,334 | 29,965 | (128,162) | 80,137 |
| F2 EUR Distributing | 4,400 | – | (3,900) | 500 |
| F2 GBP Distributing | 52,078 | 756,553 | (124,492) | 684,139 |
| M GBP Accumulating | 60,002 | – | (17,634) | 42,368 |
| M2 GBP Distributing | 47,544 | 8,492 | (12,291) | 43,745 |
| M2 GBP Distributing Hedged | 14,727 | – | (13,727) | 1,000 |
| M2 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| A USD Accumulating Hedged | – | 500 | – | 500 |
| I USD Accumulating Hedged | – | 500 | – | 500 |
| X GBP Accumulating | – | 1,000 | – | 1,000 |

**Federated Hermes US SMID Equity Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| Z GBP Accumulating | 416 | – | – | 416 |
| F GBP Accumulating | 7,546,502 | 5,169,734 | (3,181,351) | 9,534,885 |
| R EUR Accumulating | 617,519 | 13,029,234 | (12,853,856) | 792,897 |
| F USD Accumulating | 55,303,195 | 1,441,143 | (38,091,260) | 18,653,078 |
| T GBP Accumulating | 360,345 | 30,412 | (40,707) | 350,050 |
| F2 GBP Distributing | 14,264,422 | 1,545,544 | (3,555,514) | 12,254,452 |
| F2 USD Distributing | 1,030,361 | 317 | (229,225) | 801,453 |
| F EUR Accumulating | 23,156,593 | 2,844,489 | (12,497,353) | 13,503,729 |
| F2 EUR Distributing | 430,855 | 14,962,206 | (14,172,283) | 1,220,778 |
| F EUR Accumulating Hedged | 3,150,211 | 142,596 | (2,424,692) | 868,115 |
| F GBP Accumulating Hedged | 10,848,831 | 1,756,865 | (3,539,871) | 9,065,825 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 1,256,242 | 12,853 | (877,707) | 391,388 |
| R CHF Accumulating Hedged | 90,324 | – | (5,472) | 84,852 |
| R EUR Accumulating Hedged | 1,742,511 | 35,434 | (1,458,792) | 319,153 |
| R USD Accumulating | 1,958,726 | 37,188,925 | (38,453,613) | 694,038 |
| F CHF Accumulating Hedged | 1,068,112 | 24,866 | (574,150) | 518,828 |
| F2 CHF Distributing Hedged | 243,562 | 27,000 | (20,000) | 250,562 |
| L USD Accumulating | 11,955,851 | 3,516,045 | (3,950,164) | 11,521,732 |
| L2 GBP Distributing | 56,689,710 | 3,820,915 | (14,586,547) | 45,924,078 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 8,416,597 | 1,304,627 | (1,627,962) | 8,093,262 |
| L GBP Accumulating | 11,671,482 | 2,968,355 | (6,568,598) | 8,071,239 |
| L2 USD Distributing | 53,496,737 | 5,072,101 | (10,734,551) | 47,834,287 |
| L EUR Accumulating | 500 | 58,015 | – | 58,515 |
| L EUR Accumulating Hedged | 49,500 | 93,979 | – | 143,479 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 307,516 | 77,275 | (73,602) | 311,189 |
| L GBP Accumulating Hedged | 6,162,536 | 7,422,854 | (649,237) | 12,936,153 |
| A USD Accumulating | 2,176 | – | (1,676) | 500 |
| P EUR Accumulating Hedged | 541,165 | 49,041 | (526,340) | 63,866 |
| P USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| L CHF Accumulating Hedged | 500 | 786,751 | – | 787,251 |
| L2 CHF Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |

## 7. Share Capital (continued)

**Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating | 104,020,739 | 87,432,417 | (33,421,169) | 158,031,987 |
| R EUR Accumulating | 1,459,097 | 1,461,989 | (404,273) | 2,516,813 |
| T GBP Accumulating | 2,974,969 | 139,784 | (466,440) | 2,648,313 |
| F EUR Accumulating | 81,262,749 | 23,961,547 | (8,436,723) | 96,787,573 |
| F2 EUR Distributing | 5,983,396 | 16,660,280 | (16,554,448) | 6,089,228 |
| F2 GBP Distributing | 253,108,856 | 73,924,416 | (59,786,902) | 267,246,370 |
| F USD Accumulating | 165,324,858 | 97,630,186 | (58,691,840) | 204,263,204 |
| R USD Accumulating | 8,215,129 | 1,023,573 | (1,675,490) | 7,563,212 |
| F EUR Accumulating Hedged | 4,438,059 | 24,407 | (2,069,624) | 2,392,842 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 15,758,509 | 2,314,659 | (3,302,657) | 14,770,511 |
| R CHF Accumulating Hedged | 1,540,593 | 467,880 | (356,240) | 1,652,233 |
| R EUR Accumulating Hedged | 1,684,482 | 46,366 | (283,949) | 1,446,899 |
| F GBP Accumulating Hedged | 4,529,952 | 649,342 | (952,878) | 4,226,416 |
| F2 USD Distributing | 11,524,827 | 1,107,965 | (1,612,877) | 11,019,915 |
| C USD Accumulating | 453,064 | 70,000 | (1,400) | 521,664 |
| RC USD Accumulating | 54,610 | – | (19,000) | 35,610 |
| C EUR Accumulating | 27,566,168 | 715,523 | (105,735) | 28,175,956 |
| C2 GBP Distributing | 425,229 | 212,905 | (181,608) | 456,526 |
| C GBP Accumulating | 14,941,099 | 5,939,368 | (7,336,079) | 13,544,388 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 371,417 | 447,882 | (114,000) | 705,299 |
| F CHF Accumulating Hedged | 584,068 | – | (440,000) | 144,068 |
| F CHF Accumulating | 160,338 | – | – | 160,338 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 93,639 | – | (19,000) | 74,639 |
| Z USD Accumulating | 7,499,800 | 2,755,994 | (4,142,210) | 6,113,584 |
| RC EUR Accumulating | – | 193,514 | – | 193,514 |

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund**

| Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating | 28,577,421 | 17,289,945 | (8,774,651) | 37,092,715 |
| F USD Accumulating | 20,145,681 | 7,492,967 | (6,144,399) | 21,494,249 |
| F EUR Accumulating | 10,204,594 | 992,578 | (8,539,428) | 2,657,744 |
| R EUR Accumulating | 2,421,175 | 18,571,787 | (20,784,911) | 208,051 |
| T GBP Accumulating | 1,237,914 | 32,368 | (911,243) | 359,039 |
| F NOK Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| R NOK Accumulating | 171,793,710 | 32,770,414 | (21,861,456) | 182,702,668 |
| F EUR Accumulating Hedged | 906,940 | 278,088 | (585,541) | 599,487 |
| R EUR Accumulating Hedged | 377,970 | 17,237 | (45,773) | 349,434 |
| F CHF Accumulating Hedged | 210,938 | 15,800 | (100,100) | 126,638 |
| R CHF Accumulating Hedged | 29,000 | – | – | 29,000 |
| R USD Accumulating | 174,078 | – | (28,020) | 146,058 |
| F2 CHF Distributing Hedged | 152,347 | – | – | 152,347 |
| F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 425,894 | – | – | 425,894 |
| F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 846,370 | – | (141,694) | 704,676 |
| F USD Accumulating Portfolio Hedged | 5,528,614 | – | (2,181,837) | 3,346,777 |
| F2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | – | 500 |
| F2 USD Distributing Portfolio Hedged | 719,275 | 11,890 | (203,755) | 527,410 |
| F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 40,189,368 | 10,885 | (9,381,209) | 30,819,044 |
| F2 CHF Distributing | 500 | 152,800 | – | 153,300 |
| D NOK Accumulating | 5,525,794 | 556,979 | (4,254,435) | 1,828,338 |
| L CHF Accumulating Hedged | 164,609 | 859 | (50,679) | 114,789 |
| L CHF Accumulating Portfolio Hedged | 145,259,347 | 25,694,212 | (18,575,119) | 152,378,440 |
| L EUR Accumulating | 98,067 | – | – | 98,067 |
| L EUR Accumulating Hedged | 143,959 | 7,830 | (35,273) | 116,516 |
| L EUR Accumulating Portfolio Hedged | 145,154,894 | 25,123,790 | (43,433,117) | 126,845,567 |
| L GBP Accumulating | 948,138 | – | (18,737) | 929,401 |
| L GBP Accumulating Portfolio Hedged | 50,143,897 | 33,565,900 | (11,516,930) | 72,192,867 |
| L USD Accumulating | 177,908 | 322,846 | (148,643) | 352,111 |

## 7. Share Capital (continued)

**Federated Hermes Global Equity ESG**

| Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| L USD Accumulating Portfolio Hedged | 225,730,238 | 27,198,952 | (32,516,332) | 220,412,858 |
| L2 CHF Distributing | 1,760,500 | – | (54,600) | 1,705,900 |
| L2 CHF Distributing Hedged | 15,130 | – | – | 15,130 |
| L2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 3,838,352 | 1,325,707 | (822,758) | 4,341,301 |
| L2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | – | 500 |
| L2 USD Distributing Portfolio Hedged | 145,500 | 140,800 | (138,800) | 147,500 |
| A USD Accumulating | 500 | 33,922 | – | 34,422 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit**

| Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 105,405 | 705,979 | (631,647) | 179,737 |
| F GBP Accumulating Hedged | 128,717,722 | 16,614,945 | (123,646,816) | 21,685,851 |
| F USD Accumulating | 3,176,860 | 43,223 | (771,988) | 2,448,095 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 138,730,352 | 5,105,126 | (19,865,125) | 123,970,353 |
| F EUR Accumulating Hedged | 19,401,604 | 1,923,575 | (14,871,432) | 6,453,747 |
| R EUR Accumulating | 10,893 | 73,032 | (6,709) | 77,216 |
| R EUR Accumulating Hedged | 170,889 | – | (45,026) | 125,863 |
| F2 GBP Distributing | 630,575 | 817,314 | (417,120) | 1,030,769 |
| F2 USD Distributing | 2,679,012 | 37,605 | (851,574) | 1,865,043 |
| F GBP Accumulating | 425,609 | 299,882 | (310,190) | 415,301 |
| T GBP Accumulating Hedged | 553,373 | – | (49,342) | 504,031 |
| R USD Accumulating | 245,165 | – | (50,965) | 194,200 |
| F2 EUR Distributing | 330,828 | 3,663 | (47,391) | 287,100 |
| R2 EUR Distributing | 5,316 | 162 | (399) | 5,079 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 5,705,370 | 452,507 | (2,574,572) | 3,583,305 |
| L2 GBP Distributing | 2,786,200 | 25,156 | (512,605) | 2,298,751 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 21,900,753 | 80,084 | (4,432,988) | 17,547,849 |
| R CHF Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| F CHF Accumulating Hedged | 195,890 | – | (9,315) | 186,575 |
| Z2 EUR Distributing Hedged | 14,981,773 | – | – | 14,981,773 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| L2 USD Distributing | 5,971,956 | – | (5,971,445) | 511 |
| F NOK Accumulating Hedged | 240,491 | – | – | 240,491 |
| A USD Accumulating | 294,604 | 13,909 | (247,596) | 60,917 |
| L2 EUR Distributing Hedged | 609,559 | 6,105 | (245,376) | 370,288 |
| L GBP Accumulating | 94,121 | – | (93,120) | 1,001 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |

**Federated Hermes Global Small Cap**

| Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F GBP Accumulating | 121,536 | 11,293 | (19,184) | 113,645 |
| F USD Accumulating | 34,073 | – | (4,273) | 29,800 |
| T GBP Accumulating | 620,816 | – | (6,671) | 614,145 |
| F2 GBP Distributing | 13,712,327 | 10,793 | (5,085,397) | 8,637,723 |
| X EUR Accumulating | 35,630,503 | 3,700,000 | (29,300,000) | 10,030,503 |
| L USD Accumulating | 11,238,394 | – | – | 11,238,394 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| L GBP Accumulating | 3,857,347 | 785,026 | (4,641,373) | 1,000 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating Hedged | 623,738 | 525,000 | (1,059,076) | 89,662 |
| F GBP Accumulating | 115,844 | 3,582,523 | (592,401) | 3,105,966 |
| F GBP Accumulating Hedged | 14,203,431 | 1,989,646 | (4,110,445) | 12,082,632 |
| F USD Accumulating | 5,472,188 | – | (1,582,824) | 3,889,364 |
| F2 GBP Distributing | 162,111 | 36,113 | (32,052) | 166,172 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 3,705,392 | 629,744 | (4,162,936) | 172,200 |
| T GBP Accumulating | 973 | 73,192 | – | 74,165 |
| M EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| M GBP Accumulating Hedged | 422,808,776 | 2,761,069 | (278,863,948) | 146,705,897 |
| M USD Accumulating | 1,598,157 | – | (1,597,657) | 500 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| A USD Accumulating | 500 | 15,650 | – | 16,150 |
| F CHF Accumulating Hedged | 161,601 | – | – | 161,601 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| M NOK Accumulating Hedged | – | 50 | – | 50 |

| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 77,103,423 | 33,275,016 | (79,258,973) | 31,119,466 |
| F GBP Accumulating | 396,168 | 112,043 | (51,692) | 456,519 |
| F USD Accumulating | 878,397 | 144,611 | (1,601) | 1,021,407 |
| W CHF Accumulating Portfolio Hedged | 114,674 | – | (20,500) | 94,174 |
| W EUR Accumulating Portfolio Hedged | 365,741 | – | (155,500) | 210,241 |
| W USD Accumulating Portfolio Hedged | 160,690 | – | (49,705) | 110,985 |
| W2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 10,469 | – | – | 10,469 |
| W2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | – | 500 |
| W2 USD Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | – | 500 |
| X CHF Accumulating Portfolio Hedged | 204,928,322 | 57,327,558 | (56,949,698) | 205,306,182 |
| X EUR Accumulating | 1,078,014 | 10,759 | (90,980) | 997,793 |
| X EUR Accumulating Portfolio Hedged | 162,337,664 | 33,800,037 | (73,943,723) | 122,193,978 |
| X GBP Accumulating | 671,956 | – | (90,000) | 581,956 |
| X GBP Accumulating Portfolio Hedged | 85,726,381 | 21,966,547 | (35,591,783) | 72,101,145 |
| X USD Accumulating | 2,087,142 | – | (31,880) | 2,055,262 |
| X USD Accumulating Portfolio Hedged | 209,724,164 | 25,676,913 | (80,438,291) | 154,962,786 |
| X2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 4,010,293 | 855,870 | (1,500,664) | 3,365,499 |
| X2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 326,695 | 70,600 | (16,000) | 381,295 |
| X2 GBP Distributing Portfolio Hedged | 5,151,717 | 1,387,743 | (1,799,503) | 4,739,957 |
| X2 USD Distributing Portfolio Hedged | 258,145 | 214,855 | (247,055) | 225,945 |
| F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 393,100 | – | – | 393,100 |
| F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 360,500 | – | – | 360,500 |
| F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 2,856,373 | 399,096 | (1,809,478) | 1,445,991 |
| F USD Accumulating Portfolio Hedged | 86,080 | 6,317,000 | (6,003,783) | 399,297 |
| F2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | – | 500 |
| F2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | – | 500 |
| F2 GBP Distributing Portfolio Hedged | 1,000 | – | – | 1,000 |
| F2 USD Distributing Portfolio Hedged | 500 | – | – | 500 |
| R CHF Accumulating Portfolio Hedged | 266,784 | 25,050 | (30,159) | 261,675 |
| R EUR Accumulating Portfolio Hedged | 816,188 | 37,965 | (135,964) | 718,189 |
| R USD Accumulating Portfolio Hedged | 518,052 | 2,307 | (238,654) | 281,705 |
| R2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 54,499 | – | (7,350) | 47,149 |
| R2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 47,500 | – | – | 47,500 |
| R2 USD Distributing Portfolio Hedged | 80,198 | – | – | 80,198 |
| T GBP Accumulating | 1,261,395 | – | (201,496) | 1,059,899 |
| X2 CHF Distributing | 1,606,300 | – | (381,700) | 1,224,600 |
| L GBP Accumulating | 1,679,872 | 640,375 | (668,088) | 1,652,159 |
| X JPY Accumulating Portfolio Hedged | 9,103,804 | 17,675,312 | (1,804,049) | 24,975,067 |
| I USD Accumulating | 500 | 594,087 | – | 594,587 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F2 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| F2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| R EUR Accumulating | 61,336 | – | – | 61,336 |
| R USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| R2 EUR Distributing | 87,500 | 60,960 | (73,660) | 74,800 |
| R2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| M EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| M2 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| A USD Accumulating | 500 | 41,979 | – | 42,479 |

| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 25,176,745 | 11,697,636 | (14,795,257) | 22,079,124 |
| F GBP Accumulating | 70,967,256 | 42,133,341 | (40,892,688) | 72,207,909 |
| F USD Accumulating | 10,017,079 | 5,077,032 | (6,389,338) | 8,704,773 |
| X EUR Accumulating | 58,300,096 | 15,695,733 | (9,304,114) | 64,691,715 |
| X GBP Accumulating | 23,502,361 | 9,669,334 | (26,841,489) | 6,330,206 |
| X USD Accumulating | 179,684 | 5,752 | (170,104) | 15,332 |
| F2 EUR Distributing | 222,155 | 184,094 | (49,507) | 356,742 |
| R EUR Accumulating | 2,470,027 | 145,007 | (550,116) | 2,064,918 |
| R USD Accumulating | 2,655,657 | 573,016 | (343,290) | 2,885,383 |
| T GBP Accumulating | 1,139,258 | 43,924 | (50,208) | 1,132,974 |
| F GBP Accumulating Hedged | 6,700 | 693 | – | 7,393 |
| X GBP Accumulating Hedged | 1,000 | – | – | 1,000 |
| F EUR Accumulating Hedged | 674,075 | 4,329,943 | (408,377) | 4,595,641 |
| A USD Accumulating | 59,332 | – | – | 59,332 |
| F CHF Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| X2 USD Distributing | 28,508 | 537,790 | (48,126) | 518,172 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F2 USD Distributing | 44,500 | 8,300,000 | – | 8,344,500 |
| R2 EUR Distributing | 89,500 | – | (34,000) | 55,500 |
| R2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | – | 6,104 | (5,572) | 532 |

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating Hedged | 6,834,255 | 1,617,166 | (4,007,578) | 4,443,843 |
| F GBP Accumulating Hedged | 110,935,685 | 22,745,960 | (94,465,401) | 39,216,244 |
| F USD Accumulating | 5,597,948 | 4,235,452 | (8,590,552) | 1,242,848 |
| F2 GBP Distributing Hedged | 31,182,065 | 7,425,330 | (19,419,462) | 19,187,933 |
| F2 USD Distributing | 249,700 | – | (138,500) | 111,200 |
| R EUR Accumulating Hedged | 52,813 | 44,641 | (12,000) | 85,454 |
| X GBP Accumulating Hedged | 209,049,332 | 108,274,632 | (113,402,647) | 203,921,317 |
| X USD Accumulating | 108,326 | 1,342,143 | (156,043) | 1,294,426 |
| X2 GBP Distributing Hedged | 43,446,280 | 4,496,826 | (5,809,280) | 42,133,826 |
| X2 USD Distributing | 5,908,785 | 579,155 | (2,535,141) | 3,952,799 |
| F CHF Accumulating Hedged | 64,291 | 86,938 | (100,692) | 50,537 |
| F2 EUR Distributing | 27,077 | 4,468 | (22,388) | 9,157 |
| R2 EUR Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |
| X EUR Accumulating Hedged | 2,275,756 | 62,771 | (2,016,493) | 322,034 |
| X2 CHF Distributing Hedged | 232,813 | 1,249,586 | – | 1,482,399 |
| X2 EUR Distributing | 439 | – | – | 439 |
| X2 EUR Distributing Hedged | 1,773,054 | 222,508 | (209,226) | 1,786,336 |
| X2 CHF Distributing | 500 | – | – | 500 |
| T GBP Accumulating | 1,874,190 | 24,044 | (424,630) | 1,473,604 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 500 | 18,347 | (18,347) | 500 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| I2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| L3 EUR Distributing Hedged | 3,960,789 | 165,050 | (2,224,318) | 1,901,521 |
| L3 GBP Distributing Hedged | 230,465,083 | 22,366,758 | (246,044,356) | 6,787,485 |
| L3 USD Distributing | 6,465,282 | 132,502 | (4,900,544) | 1,697,240 |
| A USD Accumulating | 474,130 | 118,066 | (221,976) | 370,220 |
| L EUR Accumulating Hedged | 3,734,160 | 688,350 | (1,862,607) | 2,559,903 |
| R EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| L1 CHF Distributing | 10,030,087 | – | – | 10,030,087 |
| M3 EUR Distributing Hedged | 1,884,736 | 4,843,057 | (483,712) | 6,244,081 |
| M3 GBP Distributing Hedged | 181,776,283 | 422,481,590 | (36,895,723) | 567,362,150 |
| M3 USD Distributing | 7,591,041 | 11,059,650 | (1,888,829) | 16,761,862 |
| L CHF Accumulating Hedged | 9,634,244 | 3,274,669 | (2,131,100) | 10,777,813 |
| L GBP Accumulating Hedged | 143,000 | 363,430 | – | 506,430 |
| L USD Accumulating | 1,831,612 | 207,200 | (281,800) | 1,757,012 |

| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating | 3,616,388 | 5,141,537 | (4,079,488) | 4,678,437 |
| F USD Accumulating | 11,000 | – | – | 11,000 |
| X EUR Accumulating | 78,234,787 | 4,828,470 | (39,962,527) | 43,100,730 |
| X GBP Accumulating | 44,077,361 | 12,715,805 | (9,788,579) | 47,004,587 |
| X USD Accumulating | 3,442,361 | 224,040 | – | 3,666,401 |
| X2 USD Distributing | 2,043,845 | 1,248,020 | (79,617) | 3,212,248 |
| Z USD Accumulating | 5,285,242 | 1,260,520 | (1,001,359) | 5,544,403 |
| T GBP Accumulating | 371,317 | 41,491 | – | 412,808 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| R EUR Accumulating | 4,129 | – | – | 4,129 |
| R USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F EUR Accumulating | 500 | 84 | – | 584 |
| L EUR Accumulating | 5,740,318 | 769,953 | (350,096) | 6,160,175 |
| L EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| L USD Accumulating | 1,007,000 | 10,667 | – | 1,017,667 |
| L GBP Accumulating | 33,331,621 | 12,499,128 | (13,691,825) | 32,138,924 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| L2 GBP Distributing | – | 8,722 | (44) | 8,678 |

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating Hedged | 16,682,153 | 6,256,582 | (10,448,940) | 12,489,795 |
| F USD Accumulating | 1,803,461 | 478,998 | (178,464) | 2,103,995 |
| R EUR Accumulating Hedged | 259,500 | – | – | 259,500 |
| R USD Accumulating | 67,275 | – | – | 67,275 |
| W CHF Accumulating Hedged | 494,135 | 30,595 | (81,038) | 443,692 |
| W EUR Accumulating Hedged | 4,717,631 | 56,452 | (1,407,244) | 3,366,839 |
| W GBP Accumulating Hedged | 251,000 | – | (250,000) | 1,000 |
| W USD Accumulating | 2,209,828 | 230,175 | (370,967) | 2,069,036 |
| W2 CHF Distributing Hedged | 392,550 | – | (24,200) | 368,350 |
| Y CHF Accumulating Hedged | 97,795,887 | 10,659,476 | (61,717,228) | 46,738,135 |
| Y EUR Accumulating Hedged | 111,497,487 | 13,177,695 | (75,497,992) | 49,177,190 |
| Y GBP Accumulating Hedged | 40,662,902 | 10,544,075 | (30,602,362) | 20,604,615 |
| Y USD Accumulating | 201,459,987 | 20,281,296 | (130,757,452) | 90,983,831 |
| Y2 CHF Distributing Hedged | 7,750,384 | 741,005 | (4,009,741) | 4,481,648 |
| W2 USD Distributing | 729,069 | – | (357,610) | 371,459 |
| Y2 USD Distributing | 2,405,888 | 350,100 | (628,764) | 2,127,224 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 51,700 | 9,250 | (48,950) | 12,000 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating Hedged | 7,255,500 | 5,955,371 | (8,266,397) | 4,944,474 |
| T GBP Accumulating | 34,384 | – | – | 34,384 |
| F CHF Accumulating | 76,996 | – | – | 76,996 |
| F CHF Accumulating Hedged | 114,000 | – | (113,500) | 500 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F2 EUR Distributing Hedged | 7,994,325 | 1,187,805 | (4,407,256) | 4,774,874 |
| F2 USD Distributing | 4,122,676 | 282,812 | (479,248) | 3,926,240 |
| M EUR Accumulating Hedged | 44,561,732 | 72,102,631 | (64,358,640) | 52,305,723 |
| M USD Accumulating | 173,925,644 | 26,296,880 | (104,516,346) | 95,706,178 |
| M2 GBP Distributing Hedged | 118,873,333 | 46,120,324 | (102,658,899) | 62,334,758 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| D EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| D USD Accumulating | 744,843 | – | – | 744,843 |
| D2 SGD Distributing Hedged | 333 | – | – | 333 |
| D2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| M CHF Accumulating Hedged | 84,900 | – | (84,400) | 500 |
| M GBP Accumulating Hedged | 1,000 | – | – | 1,000 |
| L EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| L USD Accumulating | 500 | 17,484,466 | (1,167,114) | 16,317,852 |
| L2 GBP Distributing Hedged | 1,000 | 202,343 | (23,762) | 179,581 |
| L2 EUR Distributing Hedged | 500 | – | – | 500 |
| L2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| K USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |

| Federated Hermes US High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F GBP Accumulating | 1,000 | – | – | 1,000 |
| F USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| R USD Accumulating | 12,500 | – | – | 12,500 |
| X2 EUR Distributing | 500 | – | – | 500 |
| X2 GBP Distributing Hedged | 1,000 | – | – | 1,000 |
| Z USD Accumulating | 3,450,000 | – | – | 3,450,000 |
| A2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| I2 USD Distributing | 500 | – | – | 500 |
| F EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| X USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| X EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | – | 500 | – | 500 |

| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| F GBP Accumulating | 731,586 | 976,353 | (438,996) | 1,268,943 |
| F USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| R GBP Accumulating | 1,000 | – | – | 1,000 |
| X GBP Accumulating | 14,355,913 | 14,455,359 | (9,172,003) | 19,639,269 |
| Z GBP Accumulating | 5,000,000 | – | (2,118,195) | 2,881,805 |
| A USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| I USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| X EUR Accumulating | – | 500,509 | – | 500,509 |
| T GBP Accumulating | – | 122,977 | – | 122,977 |

## 7. Share Capital (continued)

| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund Class | Opening Shares | Subscriptions | Redemptions | Closing Shares |
|---|---|---|---|---|
| F EUR Accumulating Hedged | 500 | 3,736,591 | (22,289) | 3,714,802 |
| F GBP Accumulating Hedged | 1,000 | – | – | 1,000 |
| F USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| M DKK Accumulating Hedged | 100 | – | – | 100 |
| M EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| M NOK Accumulating Hedged | 50 | – | – | 50 |
| M SEK Accumulating Hedged | 50 | 428,766 | (67,966) | 360,850 |
| Z USD Accumulating | 25,000,500 | – | – | 25,000,500 |
| D DKK Accumulating Hedged | 100 | – | – | 100 |
| D EUR Accumulating Hedged | 13,549,026 | 9,379,388 | (2,171,781) | 20,756,633 |
| D NOK Accumulating Hedged | 50 | – | – | 50 |
| D SEK Accumulating Hedged | 50 | – | – | 50 |
| D USD Accumulating | 500 | – | – | 500 |
| M3 GBP Distributing Hedged | 1,000 | 5,113,142 | – | 5,114,142 |
| R EUR Accumulating Hedged | 500 | – | – | 500 |
| R SEK Accumulating Hedged | 50 | 612,516 | (28,516) | 584,050 |
| M5 EUR Distributing Hedged | 81,000 | 54,873 | (43,260) | 92,613 |
| M5 GBP Distributing Hedged | 9,535,049 | 42,025,749 | (14,094,666) | 37,466,132 |
| M5 USD Distributing | 85,603 | 531,247 | (200,186) | 416,664 |
| D2 EUR Distributing Hedged | – | 500 | – | 500 |
| D2 SEK Distributing Hedged | – | 50 | – | 50 |
| A USD Accumulating | – | 500 | – | 500 |
| A2 USD Distributing | – | 500 | – | 500 |
| I USD Accumulating | – | 500 | – | 500 |
| I2 USD Distributing | – | 500 | – | 500 |



次へ

## 8. Financial Risk Management

### Strategy in Using Financial Instruments

The sub-funds are exposed to a variety of financial risks in pursuing their stated investment objectives and policies. These risks are defined in IFRS 7 as including credit risk, liquidity risk and market risk (which in turn includes currency risk, interest rate risk and other price risk). The sub-funds take exposure to certain of these risks to generate investment returns on their portfolios, although these risks can also potentially result in a reduction in the sub-fund's net assets.

The Investment Manager will use its best endeavours to minimise the potentially adverse effects of these risks on the sub-funds' performance where it can do so while still managing the investments of the sub-funds in ways that are consistent with each sub-fund's investment objectives and policies.

The risks, and the measures adopted by the Company for managing these risks, are detailed below.

### Market Price Risk

Market price risk is defined in IFRS 7 as the risk that the fair value of a financial instrument or its future cash flows will fluctuate because of changes in market prices.

The sub-funds' assets consist principally of bonds, equities, P-notes, american depositary receipts, REITS, floating rate notes, futures, forward currency contracts, credit default swaps, swaptions and asset backed securities.

The values of these instruments are determined by market forces and there is accordingly a risk that market prices can change in a way that is adverse to a sub-funds' performance.

The Company has adopted a number of investment restrictions which are set out in the individual sub-funds' Supplements to the Company's Prospectus and which limit the exposure of the sub-funds to adverse changes in the price of any individual financial asset.

In accordance with Company's policy, the Investment Manager monitors the sub-funds' positions on a regular basis and reports regularly to the Board of Directors. The Board reviews the information on each sub-funds' overall market exposure provided by the Investment Manager at its periodic meetings.

In addition, the Investment Manager manages the exposure of the portfolios to the risk of adverse changes in the general level of market prices through adhering to its formal risk management process, which includes the use of systems and technology to monitor overall market and position risk on a regular basis.

The maximum risk arising from an investment in a financial instrument is determined by the fair value of the financial instruments, or in the case of certain derivatives the nominal value of the underlying assets, except for short positions in derivatives and securities where the loss may potentially be unlimited.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 the overall market exposure for each sub-fund is as shown in the Portfolio Statements, other than for derivatives where the exposure could be greater.

At 31 December 2023 and 31 December 2022, market price risks defined by IFRS 7 applying to each sub-fund are affected by two main components: changes in market prices and currency exchange rates. The sub-funds which hold bonds will be affected by a third component, bond interest rates. IFRS 7 requires a sensitivity analysis showing how the Net Asset Values of the sub-funds would be affected by changes in each of these factors.

Market price and currency exchange rate movements primarily affect the fair values of equity securities and related instruments held on account for each sub-fund.

For details of market price risk sensitivity analysis please refer to market price and sensitivity analysis on pages 405 to 409.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk

Currency risk is defined in IFRS 7 as the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The sub-funds are exposed to currency risk as the assets and liabilities of the sub-funds may be denominated in a currency other than the functional currency of the relevant sub-funds.

The fluctuations in the rate of exchange between the currency in which the asset or liability is denominated and the functional currency could result in an appreciation or depreciation in the fair value of that asset. The Investment Manager may attempt to mitigate these risks through the use of financial derivative instruments.

In accordance with Company policy, the Investment Manager monitors the sub-funds' currency exposure on a regular basis and reports regularly to the Board of Directors.

At 31 December 2023, each sub-fund's currency exposure was as follows:

**Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 214,033 | – | – | 214,033 |
| British Pound | (144) | (1,702) | 35,037 | 33,191 |
| Chilean Peso | 68,665 | – | – | 68,665 |
| Euro | 51,152 | (2,291) | 35,648 | 84,509 |
| Hong Kong Dollar | 700,605 | – | – | 700,605 |
| Hungarian Forint | 71,688 | – | – | 71,688 |
| Indian Rupee | 606,977 | 947 | – | 607,924 |
| Indonesian Rupiah | 83,000 | – | – | 83,000 |
| Japanese Yen | 81,949 | – | – | 81,949 |
| Korean Won | 442,155 | – | – | 442,155 |
| Malaysian Ringgit | 60,112 | 219 | – | 60,331 |
| Mexican Peso | 119,226 | – | – | 119,226 |
| Singapore Dollar | 1 | 5 | (5) | 1 |
| Swedish Krona | 41,647 | – | – | 41,647 |
| South African Rand | 168,742 | – | – | 168,742 |
| Swiss Franc | 11 | (391) | 19,433 | 19,053 |
| Taiwan Dollar | 657,183 | – | – | 657,183 |
| UAE Dirham | 61,932 | – | – | 61,932 |
| US Dollar | 229,636 | (18) | (88,972) | 140,646 |
| Yuan Offshore | 188,098 | – | – | 188,098 |
| | 3,846,668 | (3,231) | 1,141 | 3,844,578 |

**Federated Hermes Global Equity Fund***

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | 10 | – | 10 |
| Euro | – | 5 | – | 5 |
| Japanese Yen | – | 2 | – | 2 |
| US Dollar | (73) | 56 | – | (17) |
| | (73) | 73 | – | – |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Sustainable European Equity Fund***

| | Non-monetary Assets €'000 | Monetary Assets €'000 | Hedging €'000 | Total €'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | 31 | – | 31 |
| Danish Krone | – | 25 | – | 25 |
| Euro | (88) | 32 | – | (56) |
| | (88) | 88 | – | – |

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund**

| | Non-monetary Assets €'000 | Monetary Assets €'000 | Hedging €'000 | Total €'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 120 | 36,352 | 36,472 |
| British Pound | 15,881 | 227 | (3,349) | 12,759 |
| Canadian Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Danish Krone | – | 1 | – | 1 |
| Euro | 54,630 | 2,621 | (22,624) | 34,627 |
| Norwegian Krone | – | 1 | – | 1 |
| Singapore Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Swiss Franc | 1 | 41 | 21,636 | 21,678 |
| US Dollar | 66,979 | 2,419 | (31,069) | 38,329 |
| | 137,491 | 5,432 | 946 | 143,869 |

**Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund***

| | Non-monetary Assets €'000 | Monetary Assets €'000 | Hedging €'000 | Total €'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | 20 | – | 20 |
| Euro | (27) | (10) | – | (37) |
| US Dollar | – | 17 | – | 17 |
| | (27) | 27 | – | – |

**Federated Hermes US SMID Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | (87) | 1,476 | 48,871 | 50,260 |
| Canadian Dollar | 23,824 | – | – | 23,824 |
| Euro | 93 | (74) | 2,884 | 2,903 |
| Swiss Franc | – | – | 3,146 | 3,146 |
| US Dollar | 697,384 | 167 | (54,602) | 642,949 |
| | 721,214 | 1,569 | 299 | 723,082 |

* Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription on 26 June 2023 and are in the process of being terminated.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | 235 | 1,622 | 18,760 | 20,617 |
| Euro | (7) | 7,975 | 1,466 | 9,434 |
| Hong Kong Dollar | 1,001,082 | – | 378 | 1,001,460 |
| Indian Rupee | 43,480 | 12 | – | 43,492 |
| Japanese Yen | 22,931 | – | – | 22,931 |
| Korean Won | 1,077,317 | – | (234) | 1,077,083 |
| Singapore Dollar | 42,643 | – | – | 42,643 |
| Swiss Franc | 112,087 | (42) | 5,664 | 117,709 |
| Taiwan Dollar | 262,706 | 1,669 | – | 264,375 |
| Thai Baht | 126,819 | – | – | 126,819 |
| US Dollar | 413,765 | 100 | (25,664) | 388,201 |
| Vietnamese Dong | 638 | 19,462 | – | 20,100 |
| Yuan Offshore | 173,957 | – | – | 173,957 |
| | 3,277,653 | 30,798 | 370 | 3,308,821 |

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 27,626 | – | (15,656) | 11,970 |
| Brazilian Real | 4,215 | – | – | 4,215 |
| British Pound | 66,754 | (423) | 121,380 | 187,711 |
| Canadian Dollar | 13,192 | – | (7,516) | 5,676 |
| Danish Krone | 54,665 | – | (30,825) | 23,840 |
| Euro | 193,669 | (655) | 146,721 | 339,735 |
| Hong Kong Dollar | 67,103 | – | (36,846) | 30,257 |
| Indian Rupee | 9,766 | 7 | – | 9,773 |
| Indonesian Rupiah | 16,590 | – | – | 16,590 |
| Japanese Yen | 123,167 | – | (70,712) | 52,455 |
| Korean Won | 55,691 | – | – | 55,691 |
| Norwegian Krone | 42,696 | (325) | (23,692) | 18,679 |
| Swedish Krona | 27,717 | – | (15,945) | 11,772 |
| Swiss Franc | 16,644 | (730) | 392,341 | 408,255 |
| Taiwan Dollar | 37,069 | 465 | – | 37,534 |
| US Dollar | 1,587,089 | 909 | (446,944) | 1,141,054 |
| | 2,343,653 | (752) | 12,306 | 2,355,207 |

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 352 | – | 352 |
| British Pound | 24,895 | 116 | 130,776 | 155,787 |
| Canadian Dollar | – | 41 | – | 41 |
| Euro | 90,647 | (13,153) | (35,681) | 41,813 |
| Japanese Yen | – | 57 | – | 57 |
| New Zealand Dollar | 1,610 | 22 | (1,551) | 81 |
| Norwegian Krone | – | 13 | 586 | 599 |
| Singapore Dollar | – | 2 | – | 2 |
| Swiss Franc | – | 28 | 432 | 460 |
| US Dollar | 99,684 | 17,196 | (95,193) | 21,687 |
| | 216,836 | 4,674 | (631) | 220,879 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 1,281 | – | – | 1,281 |
| British Pound | 7,283 | – | – | 7,283 |
| Canadian Dollar | 3 | – | – | 3 |
| Euro | 13,540 | – | – | 13,540 |
| Hong Kong Dollar | 1,888 | – | – | 1,888 |
| Japanese Yen | 10,593 | – | – | 10,593 |
| Swedish Krona | 4,697 | – | – | 4,697 |
| Swiss Franc | 3,304 | – | – | 3,304 |
| US Dollar | 64,724 | 71 | – | 64,795 |
| | 107,313 | 71 | – | 107,384 |

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 312 | – | 312 |
| British Pound | 28,239 | 97 | 264,773 | 293,109 |
| Canadian Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Danish Krone | – | 1 | – | 1 |
| Euro | 118,421 | (5,455) | (113,448) | (482) |
| Japanese Yen | – | (5) | – | (5) |
| New Zealand Dollar | 3,034 | 17 | (2,850) | 201 |
| Swiss Franc | – | 2 | 1 | 3 |
| US Dollar | 143,362 | 13,976 | (149,635) | 7,703 |
| | 293,056 | 8,946 | (1,159) | 300,843 |

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 18,235 | – | (16,248) | 1,987 |
| British Pound | 107,012 | (277) | 19,576 | 126,311 |
| Euro | 186,665 | (368) | 91,461 | 277,758 |
| Hong Kong Dollar | 74,526 | – | (67,489) | 7,037 |
| Indian Rupee | 36,608 | – | – | 36,608 |
| Japanese Yen | 137,677 | – | (94,997) | 42,680 |
| Kuwait Dinar | – | – | – | – |
| Singapore Dollar | 26,909 | – | (24,118) | 2,791 |
| Swedish Krona | 38,879 | – | (34,862) | 4,017 |
| Swiss Franc | 26,245 | (1,077) | 545,877 | 571,045 |
| US Dollar | 801,771 | 100 | (403,118) | 398,753 |
| | 1,454,527 | (1,622) | 16,082 | 1,468,987 |

**Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 3,798 | – | – | 3,798 |
| British Pound | 8,077 | (129) | 134 | 8,082 |
| Danish Krone | 9,952 | – | – | 9,952 |
| Euro | 22,973 | (26) | 8,215 | 31,162 |
| Indonesian Rupiah | 5,161 | – | – | 5,161 |
| Norwegian Krone | 1,429 | – | – | 1,429 |
| Swiss Franc | 6,823 | – | – | 6,823 |
| US Dollar | 65,985 | (240) | (8,250) | 57,495 |
| | 124,198 | (395) | 99 | 123,902 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 3,700 | – | 3,700 |
| British Pound | 137,489 | 527 | 947,580 | 1,085,596 |
| Canadian Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Danish Krone | – | 1 | – | 1 |
| Euro | 553,433 | (16,323) | (511,685) | 25,425 |
| Japanese Yen | – | 101 | – | 101 |
| New Zealand Dollar | 11,762 | 59 | (11,272) | 549 |
| Norwegian Krone | – | 1 | – | 1 |
| Singapore Dollar | – | 3 | – | 3 |
| Swiss Franc | – | 82 | 4,044 | 4,126 |
| US Dollar | 547,123 | 18,208 | (434,087) | 131,244 |
| | 1,249,807 | 6,360 | (5,420) | 1,250,747 |

**Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 10,837 | 1 | – | 10,838 |
| British Pound | 546 | 53 | (52) | 547 |
| Chilean Peso | 2,505 | – | – | 2,505 |
| Egyptian Pound | 98 | – | – | 98 |
| Euro | 7,748 | – | – | 7,748 |
| Hong Kong Dollar | 11,118 | – | – | 11,118 |
| Hungarian Forint | 4,640 | – | – | 4,640 |
| Indian Rupee | 31,008 | 28 | – | 31,036 |
| Kenyan Shilling | – | 240 | – | 240 |
| Korean Won | 19,895 | – | – | 19,895 |
| Kuwait Dinar | 2,666 | – | – | 2,666 |
| Malaysian Ringgit | 5,922 | 15 | – | 5,937 |
| Mexican Peso | 7,610 | – | – | 7,610 |
| Peruvian Sol | 2,391 | – | – | 2,391 |
| Polish Zloty | 2,424 | – | – | 2,424 |
| South African Rand | 4,846 | – | – | 4,846 |
| Taiwan Dollar | 31,774 | – | – | 31,774 |
| Turkish Lira | 893 | – | – | 893 |
| UAE Dirham | 3,837 | – | – | 3,837 |
| US Dollar | 20,717 | 44 | 52 | 20,813 |
| Yuan Offshore | 4,550 | – | – | 4,550 |
| | 176,025 | 381 | – | 176,406 |

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 5 | – | 5 |
| British Pound | 83,367 | 293 | 62,083 | 145,743 |
| Canadian Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Danish Krone | – | 1 | – | 1 |
| Euro | 423,327 | 3,364 | (161,938) | 264,753 |
| Japanese Yen | – | – | 3,360 | 3,360 |
| Singapore Dollar | – | 1 | 1 | 2 |
| Swiss Franc | (3) | (373) | 274,236 | 273,860 |
| US Dollar | 777,063 | 6,921 | (175,392) | 608,592 |
| | 1,283,754 | 10,213 | 2,350 | 1,296,317 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes US High Yield Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Euro | – | – | 1 | 1 |
| US Dollar | 7,662 | 161 | (1) | 7,822 |
| | 7,662 | 161 | – | 7,823 |

**Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 537 | – | – | 537 |
| British Pound | 4,860 | 6 | (6) | 4,860 |
| Danish Krone | 2,759 | – | – | 2,759 |
| Euro | 3,483 | 58 | (58) | 3,483 |
| Hong Kong Dollar | 1,778 | – | – | 1,778 |
| Indonesian Rupiah | 1,255 | – | – | 1,255 |
| Japanese Yen | 821 | – | – | 821 |
| Mexican Peso | 1,193 | – | – | 1,193 |
| Norwegian Krone | 925 | – | – | 925 |
| Swedish Krona | 614 | – | – | 614 |
| Swiss Franc | 1,318 | – | – | 1,318 |
| US Dollar | 36,022 | 42 | 65 | 36,129 |
| | 55,565 | 106 | 1 | 55,672 |

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | 9,250 | 435 | 51,462 | 61,147 |
| Canadian Dollar | – | (26) | – | (26) |
| Danish Krone | – | 1 | – | 1 |
| Euro | 36,598 | 1,891 | (21,652) | 16,837 |
| Norwegian Krone | – | 1 | – | 1 |
| Singapore Dollar | – | – | 1 | 1 |
| Swedish Krona | 13 | 178 | 6,775 | 6,966 |
| Swiss Franc | – | 2 | 2 | 4 |
| US Dollar | 39,084 | 133 | (36,607) | 2,610 |
| | 84,945 | 2,615 | (19) | 87,541 |

**Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 106 | 1 | – | 107 |
| Chilean Peso | 55 | – | – | 55 |
| Euro | 168 | (5) | 27,752 | 27,915 |
| Mexican Peso | 121 | – | (118) | 3 |
| Peruvian Sol | 55 | – | – | 55 |
| US Dollar | 28,434 | 889 | (27,498) | 1,825 |
| | 28,939 | 885 | 136 | 29,960 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Biodiversity Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 1,529 | – | – | 1,529 |
| British Pound | 1,826 | (58) | 115 | 1,883 |
| Danish Krone | 2,968 | – | (192) | 2,776 |
| Euro | 13,540 | (2) | 15,092 | 28,630 |
| Norwegian Krone | 612 | – | – | 612 |
| US Dollar | 30,492 | 104 | (14,830) | 15,766 |
| | 50,967 | 44 | 185 | 51,196 |

**Federated Hermes China Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | 63 | 61 | 124 |
| Hong Kong Dollar | 3,767 | – | – | 3,767 |
| Swiss Franc | 167 | – | – | 167 |
| US Dollar | 391 | 34 | (61) | 364 |
| Yuan Offshore | 545 | – | – | 545 |
| Yuan Renminbi | 35 | – | – | 35 |
| | 4,905 | 97 | – | 5,002 |

**Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 5,052 | – | – | 5,052 |
| British Pound | 241 | 17 | (17) | 241 |
| Chilean Peso | 1,263 | – | – | 1,263 |
| Euro | 1,267 | – | – | 1,267 |
| Hungarian Forint | 1,587 | – | – | 1,587 |
| Indonesian Rupiah | 1,804 | – | – | 1,804 |
| Japanese Yen | 1,671 | – | – | 1,671 |
| Korean Won | 12,935 | – | – | 12,935 |
| Kuwait Dinar | 807 | – | – | 807 |
| Malaysian Ringgit | 1,265 | 5 | – | 1,270 |
| Mexican Peso | 3,832 | – | – | 3,832 |
| Swedish Krona | 894 | – | – | 894 |
| South African Rand | 2,661 | – | – | 2,661 |
| Taiwan Dollar | 15,714 | – | – | 15,714 |
| UAE Dirham | 1,303 | – | – | 1,303 |
| US Dollar | 18,363 | 95 | 17 | 18,475 |
| | 70,659 | 117 | – | 70,776 |

**Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund***

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 34 | – | 34 |
| British Pound | 18,354 | 30 | 95,990 | 114,374 |
| Canadian Dollar | – | (44) | – | (44) |
| Euro | 22,750 | 629 | (23,264) | 115 |
| Japanese Yen | – | (3) | – | (3) |
| New Zealand Dollar | 3,095 | 56 | (3,039) | 112 |
| Swiss Franc | – | 3 | – | 3 |
| US Dollar | 69,701 | 3,638 | (70,009) | 3,330 |
| | 113,900 | 4,343 | (322) | 117,921 |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

Monetary Assets are cash and time deposits, Hedging refers to currency contracts and Non-Monetary Assets are all other assets.

As at 31 December 2022, the sub-funds' currency exposure was as follows:

**Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 179,081 | – | – | 179,081 |
| British Pound | (1) | (1,043) | 29,254 | 28,210 |
| Chilean Peso | 71,287 | – | – | 71,287 |
| Danish Krone | – | – | 2 | 2 |
| Euro | 69,952 | (540) | 40,169 | 109,581 |
| Hong Kong Dollar | 994,500 | – | – | 994,500 |
| Hungarian Forint | 45,923 | – | – | 45,923 |
| Indian Rupee | 521,884 | 9,092 | – | 530,976 |
| Indonesian Rupiah | 84,252 | – | – | 84,252 |
| Korean Won | 454,227 | – | – | 454,227 |
| Malaysian Ringgit | 84,465 | 303 | – | 84,768 |
| Mexican Peso | 112,691 | – | (688) | 112,003 |
| Qatari Rial | 79,184 | – | – | 79,184 |
| Singapore Dollar | – | 8 | (8) | – |
| Swedish Krona | 29,173 | – | – | 29,173 |
| South African Rand | 158,282 | – | – | 158,282 |
| Swiss Franc | – | (14) | 13,512 | 13,498 |
| Taiwan Dollar | 599,963 | – | – | 599,963 |
| UAE Dirham | 90,962 | – | (647) | 90,315 |
| US Dollar | 172,861 | 68,691 | (81,467) | 160,085 |
| Yuan Offshore | 345,355 | – | – | 345,355 |
| | 4,094,041 | 76,497 | 127 | 4,170,665 |

**Federated Hermes Global Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 292 | – | – | 292 |
| British Pound | 592 | 7 | – | 599 |
| Canadian Dollar | 688 | – | – | 688 |
| Danish Krone | 243 | – | – | 243 |
| Euro | 1,085 | 5 | 3 | 1,093 |
| Hong Kong Dollar | 196 | – | – | 196 |
| Japanese Yen | 795 | – | – | 795 |
| Norwegian Krone | 391 | – | – | 391 |
| Singapore Dollar | 165 | – | – | 165 |
| Swedish Krona | 309 | – | – | 309 |
| Swiss Franc | 471 | – | – | 471 |
| US Dollar | 10,884 | 38 | (3) | 10,919 |
| | 16,111 | 50 | – | 16,161 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Sustainable European Equity Fund**

| | Non-monetary Assets €'000 | Monetary Assets €'000 | Hedging €'000 | Total €'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | 16,990 | 2 | 931 | 17,923 |
| Danish Krone | 10,379 | – | – | 10,379 |
| Euro | 59,550 | 1,318 | (2,374) | 58,494 |
| Norwegian Krone | 2,675 | – | – | 2,675 |
| Swedish Krona | 2,801 | – | – | 2,801 |
| Swiss Franc | 9,796 | – | 90 | 9,886 |
| US Dollar | – | – | 1,335 | 1,335 |
| | 102,191 | 1,320 | (18) | 103,493 |

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund**

| | Non-monetary Assets €'000 | Monetary Assets €'000 | Hedging €'000 | Total €'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 67 | 39,291 | 39,358 |
| British Pound | 28,628 | (3,058) | 622 | 26,192 |
| Canadian Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Danish Krone | – | 1 | – | 1 |
| Euro | 71,458 | 7,901 | (7,631) | 71,728 |
| Norwegian Krone | – | 1 | – | 1 |
| Singapore Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Swedish Krona | – | 1 | – | 1 |
| Swiss Franc | – | 99 | 39,439 | 39,538 |
| US Dollar | 96,439 | 3,782 | (71,186) | 29,035 |
| | 196,525 | 8,796 | 535 | 205,856 |

**Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund**

| | Non-monetary Assets €'000 | Monetary Assets €'000 | Hedging €'000 | Total €'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | 3 | 175 | 178 |
| Danish Krone | 613 | – | – | 613 |
| Euro | 4,631 | 146 | (179) | 4,598 |
| Norwegian Krone | 179 | – | – | 179 |
| Swedish Krona | 205 | – | – | 205 |
| Swiss Franc | 550 | – | – | 550 |
| US Dollar | 121 | – | 2 | 123 |
| | 6,299 | 149 | (2) | 6,446 |

**Federated Hermes US SMID Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | (461) | 50,013 | 49,552 |
| Canadian Dollar | 6,251 | – | – | 6,251 |
| Euro | – | (125) | 5,418 | 5,293 |
| Swiss Franc | – | – | 3,861 | 3,861 |
| US Dollar | 549,449 | 15,202 | (59,525) | 505,126 |
| | 555,700 | 14,616 | (233) | 570,083 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | (4) | 2,359 | 30,481 | 32,836 |
| Danish Krone | – | – | 1 | 1 |
| Euro | (1) | 42 | 13,679 | 13,720 |
| Hong Kong Dollar | 871,207 | – | 9,864 | 881,071 |
| Indian Rupee | 19,982 | – | – | 19,982 |
| Japanese Yen | 121,202 | – | – | 121,202 |
| Korean Won | 788,029 | – | – | 788,029 |
| Swiss Franc | 85,222 | 15 | 5,031 | 90,268 |
| Taiwan Dollar | 250,409 | 1,667 | – | 252,076 |
| Thai Baht | 98,294 | – | – | 98,294 |
| US Dollar | 325,234 | 150,335 | (59,136) | 416,433 |
| Vietnamese Dong | 30,607 | 3,802 | – | 34,409 |
| Yuan Offshore | 146,807 | – | – | 146,807 |
| | 2,736,988 | 158,220 | (80) | 2,895,128 |

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 11,259 | – | (6,605) | 4,654 |
| Brazilian Real | 4,181 | – | – | 4,181 |
| British Pound | 74,975 | 452 | 93,908 | 169,335 |
| Canadian Dollar | 23,002 | – | (13,528) | 9,474 |
| Danish Krone | 49,123 | – | (28,604) | 20,519 |
| Euro | 129,778 | (2,969) | 218,406 | 345,215 |
| Hong Kong Dollar | 101,154 | – | (58,176) | 42,978 |
| Indian Rupee | 9,015 | – | – | 9,015 |
| Indonesian Rupiah | 16,053 | – | – | 16,053 |
| Japanese Yen | 109,016 | – | (65,622) | 43,394 |
| Korean Won | 45,552 | – | – | 45,552 |
| Norwegian Krone | 58,467 | 10,055 | (41,383) | 27,139 |
| Swedish Krona | 29,559 | – | (17,549) | 12,010 |
| Swiss Franc | 81,647 | 19 | 312,947 | 394,613 |
| Taiwan Dollar | 32,390 | 464 | – | 32,854 |
| US Dollar | 1,351,911 | 13,104 | (392,528) | 972,487 |
| | 2,127,082 | 21,125 | 1,266 | 2,149,473 |

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 6 | – | 6 |
| British Pound | 24,547 | 246 | 163,557 | 188,350 |
| Canadian Dollar | – | 39 | – | 39 |
| Euro | 107,779 | (12,649) | (44,150) | 50,980 |
| New Zealand Dollar | – | 3 | – | 3 |
| Norwegian Krone | – | 13 | 568 | 581 |
| Singapore Dollar | – | 2 | – | 2 |
| Swedish Krona | – | 1 | – | 1 |
| Swiss Franc | – | 32 | 383 | 415 |
| US Dollar | 108,749 | 30,566 | (121,589) | 17,726 |
| | 241,075 | 18,259 | (1,231) | 258,103 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 977 | – | – | 977 |
| British Pound | 5,162 | 1 | – | 5,163 |
| Canadian Dollar | 840 | – | – | 840 |
| Euro | 8,588 | – | 3 | 8,591 |
| Japanese Yen | 6,862 | – | – | 6,862 |
| Swedish Krona | 2,447 | – | – | 2,447 |
| Swiss Franc | 1,658 | – | – | 1,658 |
| US Dollar | 38,658 | 1,253 | (3) | 39,908 |
| | 65,192 | 1,254 | – | 66,446 |

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 3 | – | 3 |
| British Pound | 15,643 | 261 | 171,508 | 187,412 |
| Canadian Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Danish Krone | – | 1 | – | 1 |
| Euro | 86,380 | (3,291) | (82,520) | 569 |
| New Zealand Dollar | 4,102 | 62 | (4,178) | (14) |
| Singapore Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Swedish Krona | – | 1 | – | 1 |
| Swiss Franc | – | – | 322 | 322 |
| US Dollar | 88,549 | 13,402 | (86,603) | 15,348 |
| | 194,674 | 10,441 | (1,471) | 203,644 |

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 22,459 | – | (20,428) | 2,031 |
| British Pound | 85,246 | (74) | 28,564 | 113,736 |
| Danish Krone | – | – | 1 | 1 |
| Euro | 194,875 | (2,687) | 116,651 | 308,839 |
| Hong Kong Dollar | 66,393 | – | (61,246) | 5,147 |
| Indian Rupee | 26,133 | – | – | 26,133 |
| Japanese Yen | 135,049 | – | (94,730) | 40,319 |
| Singapore Dollar | 25,554 | – | (23,503) | 2,051 |
| Swedish Krona | 35,608 | – | (33,673) | 1,935 |
| Swiss Franc | 36,808 | 302 | 468,844 | 505,954 |
| Taiwan Dollar | – | 217 | – | 217 |
| US Dollar | 771,719 | 22,976 | (379,088) | 415,607 |
| | 1,399,844 | 20,734 | 1,392 | 1,421,970 |

**Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 13,110 | – | – | 13,110 |
| British Pound | 24,352 | 136 | (124) | 24,364 |
| Danish Krone | 31,784 | – | – | 31,784 |
| Euro | 76,402 | 8,080 | 17 | 84,499 |
| Indonesian Rupiah | 16,131 | – | – | 16,131 |
| Norwegian Krone | 11,064 | – | – | 11,064 |
| Swiss Franc | 29,432 | – | – | 29,432 |
| US Dollar | 207,522 | 7,869 | 102 | 215,493 |
| | 409,797 | 16,085 | (5) | 425,877 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 6 | – | 6 |
| British Pound | 97,081 | (5,773) | 872,862 | 964,170 |
| Canadian Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Danish Krone | – | – | 2 | 2 |
| Euro | 552,899 | (14,000) | (504,720) | 34,179 |
| New Zealand Dollar | 17,241 | 46 | (17,407) | (120) |
| Singapore Dollar | – | 4 | – | 4 |
| Swiss Franc | – | 26 | 23,183 | 23,209 |
| US Dollar | 413,473 | 39,249 | (381,828) | 70,894 |
| | 1,080,694 | 19,559 | (7,908) | 1,092,345 |

**Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 6,711 | 1 | – | 6,712 |
| British Pound | 1,965 | 91 | (90) | 1,966 |
| Chilean Peso | 2,949 | – | – | 2,949 |
| Egyptian Pound | 140 | – | – | 140 |
| Euro | 10,269 | 277 | (273) | 10,273 |
| Hong Kong Dollar | 7,480 | – | – | 7,480 |
| Hungarian Forint | 4,252 | – | – | 4,252 |
| Indian Rupee | 55,283 | 1,541 | – | 56,824 |
| Indonesian Rupiah | 1,379 | – | – | 1,379 |
| Kenyan Shilling | – | 305 | – | 305 |
| Korean Won | 26,356 | – | – | 26,356 |
| Malaysian Ringgit | 15,954 | 24 | – | 15,978 |
| Mexican Peso | 13,381 | – | – | 13,381 |
| Peruvian Sol | 1,042 | – | – | 1,042 |
| Polish Zloty | 3,738 | 7 | – | 3,745 |
| South African Rand | 9,634 | – | – | 9,634 |
| Taiwan Dollar | 43,551 | – | (40) | 43,511 |
| Turkish Lira | 1,617 | – | – | 1,617 |
| UAE Dirham | 2,592 | – | (8) | 2,584 |
| US Dollar | 27,591 | 3,791 | 409 | 31,791 |
| Yuan Offshore | 16,063 | – | – | 16,063 |
| | 251,947 | 6,037 | (2) | 257,982 |

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | – | 5 | – | 5 |
| British Pound | 76,279 | 644 | 31,536 | 108,459 |
| Canadian Dollar | – | 1 | – | 1 |
| Danish Krone | – | 1 | – | 1 |
| Euro | 333,637 | 5,999 | (102,744) | 236,892 |
| Singapore Dollar | – | 2 | 1 | 3 |
| Swiss Franc | – | (63) | 107,836 | 107,773 |
| US Dollar | 433,369 | 26,742 | (36,930) | 423,181 |
| | 843,285 | 33,331 | (301) | 876,315 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes US High Yield Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | (6) | 1 | (5) |
| Euro | – | – | 1 | 1 |
| US Dollar | 6,572 | 294 | (3) | 6,863 |
| | 6,572 | 288 | (1) | 6,859 |

**Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 350 | – | – | 350 |
| British Pound | 2,220 | 81 | (80) | 2,221 |
| Danish Krone | 1,513 | – | – | 1,513 |
| Euro | 2,412 | – | 3 | 2,415 |
| Hong Kong Dollar | 1,130 | – | – | 1,130 |
| Indonesian Rupiah | 839 | – | – | 839 |
| Japanese Yen | 412 | – | – | 412 |
| Mexican Peso | 623 | – | – | 623 |
| Norwegian Krone | 435 | – | – | 435 |
| Swedish Krona | 533 | – | – | 533 |
| Swiss Franc | 1,031 | – | – | 1,031 |
| US Dollar | 16,153 | 1,163 | 78 | 17,394 |
| | 27,651 | 1,244 | 1 | 28,896 |

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | 10,219 | 204 | 32,844 | 43,267 |
| Canadian Dollar | – | (8) | – | (8) |
| Danish Krone | – | 2 | – | 2 |
| Euro | 51,244 | 1,591 | (8,860) | 43,975 |
| Swedish Krona | – | 33 | 1,526 | 1,559 |
| US Dollar | 65,896 | 4,297 | (25,653) | 44,540 |
| | 127,359 | 6,119 | (143) | 133,335 |

**Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund**

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | (3) | 2 | (1) |
| Euro | 148 | (14) | 25,659 | 25,793 |
| Swiss Franc | – | – | 1 | 1 |
| US Dollar | 26,527 | 950 | (25,554) | 1,923 |
| | 26,675 | 933 | 108 | 27,716 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Currency Risk (continued)

**Federated Hermes Biodiversity Equity Fund***

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Australian Dollar | 1,868 | – | – | 1,868 |
| Brazilian Real | 548 | – | – | 548 |
| British Pound | 2,045 | 73 | 215 | 2,333 |
| Danish Krone | 1,785 | – | – | 1,785 |
| Euro | 10,111 | (19) | 14,978 | 25,070 |
| Norwegian Krone | 1,807 | – | – | 1,807 |
| US Dollar | 17,818 | 1,661 | (15,107) | 4,372 |
| | 35,982 | 1,715 | 86 | 37,783 |

* Federated Hermes Biodiversity Equity Fund launched on 21 March 2022.

**Federated Hermes China Equity Fund***

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| British Pound | – | 11 | 373 | 384 |
| Hong Kong Dollar | 19,906 | – | (41) | 19,865 |
| Swiss Franc | 798 | – | – | 798 |
| US Dollar | 801 | 343 | (334) | 810 |
| Yuan Offshore | 4,730 | – | – | 4,730 |
| Yuan Renminbi | 206 | – | – | 206 |
| | 26,441 | 354 | (2) | 26,793 |

* Federated Hermes China Equity Fund launched on 20 July 2022.

**Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund***

| | Non-monetary Assets $'000 | Monetary Assets $'000 | Hedging $'000 | Total $'000 |
|---|---|---|---|---|
| Brazilian Real | 2,833 | – | – | 2,833 |
| British Pound | – | 165 | (165) | – |
| Chilean Peso | 1,096 | – | – | 1,096 |
| Euro | 1,741 | 72 | (72) | 1,741 |
| Hungarian Forint | 919 | – | – | 919 |
| Indonesian Rupiah | 1,648 | – | – | 1,648 |
| Korean Won | 9,417 | – | – | 9,417 |
| Malaysian Ringgit | 1,537 | 5 | – | 1,542 |
| Mexican Peso | 3,317 | – | – | 3,317 |
| Qatari Rial | 1,421 | 146 | – | 1,567 |
| Swedish Krona | 376 | – | – | 376 |
| South African Rand | 1,784 | – | 118 | 1,902 |
| Taiwan Dollar | 13,367 | – | 36 | 13,403 |
| UAE Dirham | 1,481 | – | – | 1,481 |
| US Dollar | 14,663 | 1,917 | 84 | 16,664 |
| | 55,600 | 2,305 | 1 | 57,906 |

* Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund launched on 29 September 2022.

Monetary Assets are cash and time deposits, Hedging refers to currency contracts and Non-Monetary Assets are all other assets.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk

Interest rate risk is defined in IFRS 7 as the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The majority of the sub-funds' financial assets and liabilities are non-interest bearing and any excess cash and cash equivalents are invested at short term market interest rates. As a result, most of the sub-funds are not subject to significant amounts of risk due to fluctuations in the prevailing level of market interest rates.

The Federated Hermes Global High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund, the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund, the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund, the Federated Hermes US High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund, Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund and Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund have/had interest-bearing financial assets and liabilities. As a result, the sub-funds are/were subject to the risk of potentially adverse movements in the prevailing levels of market interest rates. The Investment Manager may from time to time enter into contracts on behalf of the funds that seek to mitigate the effects of these movements.

In accordance with the sub-fund's policy, the Investment Manager monitors the sub-funds interest rate exposures on a regular basis and reports regularly to the Board of Directors, which reviews the information provided by the Investment Manager on significant exposures at its periodic meetings.

As at 31 December 2023, the sub-funds' interest rate exposures based on the maturity date were as follows:

| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | Up to 1 year € | 1-5 5 years € | Over 5 years € | Non interest bearing € | Total € |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 14,393,593 | 35,198,994 | 89,632,150 | 1,335,486 | 140,560,223 |
| Cash | 4,058,939 | – | – | – | 4,058,939 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 38,418 | – | – | – | 38,418 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 1,373,347 | – | – | – | 1,373,347 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 1,613,937 | 1,613,937 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 2,923 | 2,923 |
| Variation margin receivable | – | – | – | 333,466 | 333,466 |
| Other receivables | – | – | – | 844 | 844 |
| **Total Assets** | 19,864,297 | 35,198,994 | 89,632,150 | 3,286,656 | 147,982,097 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 470,856 | – | 723,063 | 1,193,919 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 1,373,347 | – | – | – | 1,373,347 |
| Securities purchased payable | – | – | – | 1,329,520 | 1,329,520 |
| Redemptions payable | – | – | – | 42,541 | 42,541 |
| Accrued expenses | – | – | – | 173,306 | 173,306 |
| **Total liabilities** | 1,373,347 | 470,856 | – | 2,268,430 | 4,112,633 |
| Net assets | 18,490,950 | 34,728,138 | 89,632,150 | 1,018,226 | 143,869,464 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 14,911,860 | 48,565,747 | 150,464,725 | 1,350,075 | 215,292,407 |
| Cash | 4,256,798 | – | – | – | 4,256,798 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 1,839,463 | – | – | – | 1,839,463 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 419,187 | – | – | – | 419,187 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 2,477,309 | 2,477,309 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 22,819 | 22,819 |
| Variation margin receivable | – | – | – | 666,631 | 666,631 |
| Other receivables | – | – | – | 385 | 385 |
| **Total Assets** | 21,427,308 | 48,565,747 | 150,464,725 | 4,517,219 | 224,974,999 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 712,215 | – | 2,647,732 | 3,359,947 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 419,187 | – | – | – | 419,187 |
| Redemptions payable | – | – | – | 74,702 | 74,702 |
| Accrued expenses | – | – | – | 241,746 | 241,746 |
| **Total liabilities** | 419,187 | 712,215 | – | 2,964,180 | 4,095,582 |
| Net assets | 21,008,121 | 47,853,532 | 150,464,725 | 1,553,039 | 220,879,417 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 72,620,236 | 79,532,058 | 139,800,772 | 869,812 | 292,822,878 |
| Cash | 8,897,092 | – | – | – | 8,897,092 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 4,365,585 | – | – | – | 4,365,585 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 50,000 | – | – | – | 50,000 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 2,721,645 | 2,721,645 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 68 | 68 |
| Variation margin receivable | – | – | – | 703,941 | 703,941 |
| Other receivables | – | – | – | 318 | 318 |
| **Total Assets** | 85,932,913 | 79,532,058 | 139,800,772 | 4,295,784 | 309,561,527 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 3,191,031 | – | 2,731,980 | 5,923,011 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 50,000 | – | – | – | 50,000 |
| Securities purchased payable | – | – | – | 2,447,757 | 2,447,757 |
| Redemptions payable | – | – | – | 68,000 | 68,000 |
| Accrued expenses | – | – | – | 229,481 | 229,481 |
| **Total liabilities** | 50,000 | 3,191,031 | – | 5,477,218 | 8,718,249 |
| Net assets | 85,882,913 | 76,341,027 | 139,800,772 | (1,181,434) | 300,843,278 |

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 104,122,055 | 288,790,952 | 823,751,549 | 9,587,782 | 1,226,252,338 |
| Cash | 3,979,699 | – | – | – | 3,979,699 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 23,877,837 | – | – | – | 23,877,837 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 2,379,531 | – | – | – | 2,379,531 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 14,053,788 | 14,053,788 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 707,566 | 707,566 |
| Other receivables | – | – | – | 3,827 | 3,827 |
| **Total Assets** | 134,359,122 | 288,790,952 | 823,751,549 | 24,352,963 | 1,271,254,586 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 2,080,535 | – | 12,699,174 | 14,779,709 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 2,379,531 | – | – | – | 2,379,531 |
| Redemptions payable | – | – | – | 207,045 | 207,045 |
| Accrued expenses | – | – | – | 3,141,047 | 3,141,047 |
| **Total liabilities** | 2,379,531 | 2,080,535 | – | 16,047,266 | 20,507,332 |
| Net assets | 131,979,591 | 286,710,417 | 823,751,549 | 8,305,697 | 1,250,747,254 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 316,616,056 | 264,016,306 | 687,892,048 | 9,256,456 | 1,277,780,866 |
| Cash | 8,433,943 | – | – | – | 8,433,943 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 7,870,568 | – | – | – | 7,870,568 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 1,780,000 | – | – | – | 1,780,000 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 13,314,633 | 13,314,633 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 102,393 | 102,393 |
| Variation margin receivable | – | – | – | 602,839 | 602,839 |
| Other receivables | – | – | – | 7,087 | 7,087 |
| **Total Assets** | 334,700,567 | 264,016,306 | 687,892,048 | 23,283,408 | 1,309,892,329 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 1,041,795 | – | 7,512,524 | 8,554,319 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 1,780,000 | – | – | – | 1,780,000 |
| Redemptions payable | – | – | – | 2,351,079 | 2,351,079 |
| Accrued expenses | – | – | – | 889,513 | 889,513 |
| **Total liabilities** | 1,780,000 | 1,041,795 | – | 10,753,116 | 13,574,911 |
| Net assets | 332,920,567 | 262,974,511 | 687,892,048 | 12,530,292 | 1,296,317,418 |

| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | – | 3,626,173 | 3,875,266 | 5 | 7,501,444 |
| Cash | 161,688 | – | – | – | 161,688 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 131,355 | 131,355 |
| Other receivables | – | – | – | 58,620 | 58,620 |
| **Total Assets** | 161,688 | 3,626,173 | 3,875,266 | 189,980 | 7,853,107 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Accrued expenses | – | – | – | 29,632 | 29,632 |
| **Total liabilities** | – | – | – | 29,632 | 29,632 |
| Net assets | 161,688 | 3,626,173 | 3,875,266 | 160,348 | 7,823,475 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 6,812,964 | 21,611,268 | 54,989,427 | 723,683 | 84,137,342 |
| Cash | 2,610,229 | – | – | – | 2,610,229 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 789,181 | – | – | – | 789,181 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 74,473 | – | – | – | 74,473 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 1,047,265 | 1,047,265 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 13,878 | 13,878 |
| Variation margin receivable | – | – | – | 216,091 | 216,091 |
| Other receivables | – | – | – | 2,265 | 2,265 |
| **Total Assets** | 10,286,847 | 21,611,268 | 54,989,427 | 2,003,182 | 88,890,724 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 109,659 | – | 959,876 | 1,069,535 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 74,473 | – | – | – | 74,473 |
| Redemptions payable | – | – | – | 609 | 609 |
| Distributions payable | – | – | – | 69,368 | 69,368 |
| Accrued expenses | – | – | – | 136,158 | 136,158 |
| **Total liabilities** | 74,473 | 109,659 | – | 1,166,011 | 1,350,143 |
| Net assets | 10,212,374 | 21,501,609 | 54,989,427 | 837,171 | 87,540,581 |

| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 384,971 | 6,644,214 | 21,453,446 | 189,411 | 28,672,042 |
| Cash | 884,599 | – | – | – | 884,599 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 454,837 | 454,837 |
| Other receivables | – | – | – | 58,103 | 58,103 |
| **Total Assets** | 1,269,570 | 6,644,214 | 21,453,446 | 702,351 | 30,069,581 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | – | – | 3,890 | 3,890 |
| Accrued expenses | – | – | – | 105,238 | 105,238 |
| **Total liabilities** | – | – | – | 109,128 | 109,128 |
| Net assets | 1,269,570 | 6,644,214 | 21,453,446 | 593,223 | 29,960,453 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 11,922,632 | 49,866,759 | 52,215,719 | 1,472,994 | 115,478,104 |
| Cash | 4,470,800 | – | – | – | 4,470,800 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 596,917 | – | – | – | 596,917 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 544 | – | – | – | 544 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 902,102 | 902,102 |
| Other receivables | – | – | – | 164 | 164 |
| **Total Assets** | 16,990,893 | 49,866,759 | 52,215,719 | 2,375,260 | 121,448,631 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 54,119 | – | 736,013 | 790,132 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 544 | – | – | – | 544 |
| Securities purchased payable | – | – | – | 1,468,654 | 1,468,654 |
| Distributions payable | – | – | – | 128,665 | 128,665 |
| Accrued expenses | – | – | – | 1,139,833 | 1,139,833 |
| **Total liabilities** | 544 | 54,119 | – | 3,473,165 | 3,527,828 |
| Net assets | 16,990,349 | 49,812,640 | 52,215,719 | (1,097,905) | 117,920,803 |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

As at 31 December 2022, the sub-funds' interest rate exposure was as follows:

| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | Up to 1 year € | 1-5 5 years € | Over 5 years € | Non interest bearing € | Total € |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 122,877 | 79,629,809 | 118,300,766 | 1,545,375 | 199,598,827 |
| Cash | 7,709,253 | – | – | – | 7,709,253 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 1,086,137 | – | – | – | 1,086,137 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 2,205,657 | 2,205,657 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 148,774 | 148,774 |
| Other receivables | – | – | – | 27 | 27 |
| **Total Assets** | 8,918,267 | 79,629,809 | 118,300,766 | 3,899,833 | 210,748,675 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 2,361,885 | – | 670,608 | 3,032,493 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 1,086,137 | – | – | – | 1,086,137 |
| Redemptions payable | – | – | – | 105,233 | 105,233 |
| Accrued expenses | – | – | – | 669,194 | 669,194 |
| **Total liabilities** | 1,086,137 | 2,361,885 | – | 1,445,035 | 4,893,057 |
| Net assets | 7,832,130 | 77,267,924 | 118,300,766 | 2,454,798 | 205,855,618 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 1,414,061 | 53,803,611 | 186,822,409 | 1,207,161 | 243,247,242 |
| Cash | 18,129,610 | – | – | – | 18,129,610 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 1,547,321 | – | – | – | 1,547,321 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 130,501 | – | – | – | 130,501 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 2,999,153 | 2,999,153 |
| Other receivables | – | – | – | 49 | 49 |
| **Total Assets** | 21,221,493 | 53,803,611 | 186,822,409 | 4,206,363 | 266,053,876 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 69,655.00 | 4,472,084 | – | 1,801,868 | 6,343,607 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 130,501 | – | – | – | 130,501 |
| Securities purchased payable | – | – | – | 364,199 | 364,199 |
| Accrued expenses | – | – | – | 1,112,834 | 1,112,834 |
| **Total liabilities** | 200,156 | 4,472,084 | – | 3,278,901 | 7,951,141 |
| Net assets | 21,021,337 | 49,331,527 | 186,822,409 | 927,462 | 258,102,735 |

| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 28,564,513 | 68,035,959 | 97,382,564 | 1,396,784 | 195,379,820 |
| Cash | 10,390,802 | – | – | – | 10,390,802 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 2,569,240 | – | – | – | 2,569,240 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 50,000 | – | – | – | 50,000 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 1,993,667 | 1,993,667 |
| Securities sold receivable | – | – | – | 5,431 | 5,431 |
| Other receivables | – | – | – | 100 | 100 |
| **Total Assets** | 41,574,555 | 68,035,959 | 97,382,564 | 3,395,982 | 210,389,060 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 36,325.00 | 3,470,956 | – | 1,712,266 | 5,219,547 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 50,000 | – | – | – | 50,000 |
| Accrued expenses | – | – | – | 1,475,878 | 1,475,878 |
| **Total liabilities** | 86,325 | 3,470,956 | – | 3,188,144 | 6,745,425 |
| Net assets | 41,488,230 | 64,565,003 | 97,382,564 | 207,838 | 203,643,635 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 5,747,613 | 287,078,125 | 776,465,713 | 7,418,457 | 1,076,709,908 |
| Cash | 17,652,219 | – | – | – | 17,652,219 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 14,223,312 | – | – | – | 14,223,312 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 1,907,597 | – | – | – | 1,907,597 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 12,722,236 | 12,722,236 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 107,749 | 107,749 |
| Other receivables | – | – | – | 3,088 | 3,088 |
| **Total Assets** | 39,530,741 | 287,078,125 | 776,465,713 | 20,251,530 | 1,123,326,109 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 324,905.00 | 10,707,436 | – | 11,914,028 | 22,946,369 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 1,907,597 | – | – | – | 1,907,597 |
| Securities purchased payable | – | – | – | 1,456,796 | 1,456,796 |
| Accrued expenses | – | – | – | 4,670,525 | 4,670,525 |
| **Total liabilities** | 2,232,502 | 10,707,436 | – | 18,041,349 | 30,981,287 |
| Net assets | 37,298,239 | 276,370,689 | 776,465,713 | 2,210,181 | 1,092,344,822 |

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 486,960 | 239,215,783 | 597,632,717 | 5,777,628 | 843,113,088 |
| Cash | 32,211,363 | – | – | – | 32,211,363 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 591,461 | – | – | – | 591,461 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 1,120,000 | – | – | – | 1,120,000 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 10,880,386 | 10,880,386 |
| Subscriptions receivable | – | – | – | 190,854 | 190,854 |
| Other receivables | – | – | – | 1,035 | 1,035 |
| **Total Assets** | 34,409,784 | 239,215,783 | 597,632,717 | 16,849,903 | 888,108,187 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 3,100,038 | – | 2,427,999 | 5,528,037 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 1,120,000 | – | – | – | 1,120,000 |
| Redemptions payable | – | – | – | 377,217 | 377,217 |
| Accrued expenses | – | – | – | 4,767,455 | 4,767,455 |
| **Total liabilities** | 1,120,000 | 3,100,038 | – | 7,572,671 | 11,792,709 |
| Net assets | 33,289,784 | 236,115,745 | 597,632,717 | 9,277,232 | 876,315,478 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | – | 2,611,827 | 3,820,020 | 4 | 6,431,851 |
| Cash | 287,834 | – | – | – | 287,834 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 120,036 | 120,036 |
| Other receivables | – | – | – | 42,703 | 42,703 |
| **Total Assets** | 287,834 | 2,611,827 | 3,820,020 | 162,743 | 6,882,424 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | – | – | 8 | 8 |
| Accrued expenses | – | – | – | 23,044 | 23,044 |
| **Total liabilities** | – | – | – | 23,052 | 23,052 |
| Net assets | 287,834 | 2,611,827 | 3,820,020 | 139,691 | 6,859,372 |

| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 2,083,046 | 46,259,635 | 78,106,997 | 619,381 | 127,069,059 |
| Cash | 6,048,856 | – | – | – | 6,048,856 |
| Cash pledged as collateral for derivative positions | 340,218 | – | – | – | 340,218 |
| Cash received as collateral for derivative positions | 70,000 | – | – | – | 70,000 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 1,438,768 | 1,438,768 |
| Other receivables | – | – | – | 169 | 169 |
| **Total Assets** | 8,542,120 | 46,259,635 | 78,106,997 | 2,058,318 | 134,967,070 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | 628,511 | 18,187 | 523,056 | 1,169,754 |
| Cash due to counterparties for derivative positions | 70,000 | – | – | – | 70,000 |
| Accrued expenses | – | – | – | 392,038 | 392,038 |
| **Total liabilities** | 70,000 | 628,511 | 18,187 | 915,094 | 1,631,792 |
| Net assets | 8,472,120 | 45,631,124 | 78,088,810 | 1,143,224 | 133,335,278 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Interest Rate Risk (continued)

| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Up to 1 year $ | 1-5 5 years $ | Over 5 years $ | Non interest bearing $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 350,285 | 6,373,300 | 19,539,479 | 116,245 | 26,379,309 |
| Cash | 933,202 | – | – | – | 933,202 |
| Dividends and interest receivable | – | – | – | 420,558 | 420,558 |
| Variation margin receivable | – | – | – | 2,726 | 2,726 |
| Other receivables | – | – | – | 34,483 | 34,483 |
| **Total Assets** | 1,283,487 | 6,373,300 | 19,539,479 | 574,012 | 27,770,278 |
| **Liabilities** | | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | – | – | – | 11,297 | 11,297 |
| Accrued expenses | – | – | – | 43,180 | 43,180 |
| **Total liabilities** | – | – | – | 54,477 | 54,477 |
| Net assets | 1,283,487 | 6,373,300 | 19,539,479 | 519,535 | 27,715,801 |

### Credit Risk

Credit risk is defined in IFRS 7 as the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

Transactions in securities are generally settled or paid for on delivery, or cleared through the appropriate clearing system for the market on which the securities are traded. The risk of default is not considered to be material, as delivery of securities sold is only made once the Depositary has received confirmation of payment. Payment is also only made on a purchase once confirmation of delivery of the securities has been received by the Depositary. The trade will fail if either party fails to deliver the required confirmations.

At 31 December 2023 and 2022, none of the sub-funds' financial assets were past due or impaired.

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited ("NTFSIL") is the appointed Depositary of the Fund, responsible for the safe-keeping of assets. NTFSIL has appointed The Northern Trust Company ("TNTC") as its global sub-custodian. Both NTFSIL and TNTC are wholly owned subsidiaries of Northern Trust Corporation ("NTC"). As at year end date 31 December 2023, NTC had a long term credit rating from Standard & Poor's of (A+) (2022: A+).

TNTC (as global sub-custodian of NTFSIL) does not appoint external sub-custodians within the U.S., the U.K., Ireland, Canada, Belgium, France, Germany, Netherlands and Saudi Arabia. However, in all other markets, TNTC appoints local external sub-custodians.

NTFSIL, in the discharge of its depositary duties, verifies the Fund's ownership of Other Assets, (as defined under Other Assets in Art 22(5) of UCITS V Directive 2014/91/EU), by assessing whether the Fund holds the ownership based on information or documents provided by the Fund or where available, on external evidence.

TNTC, in the discharge of its delegated depositary duties, holds in custody (i) all financial instruments that may be registered in a financial instruments account opened on the books of TNTC and (ii) all financial instruments that can be physically delivered to TNTC. TNTC ensures all financial instruments (held in a financial instruments account on the books of TNTC) are held in segregated accounts in the name of the Fund, clearly identifiable as belonging to the Fund, and distinct and separately from the proprietary assets of TNTC, NTFSIL and NTC.

In addition TNTC, as banker, holds cash of the Fund on deposit. Such cash is held on the Statement of Financial Position of TNTC. In the event of insolvency of TNTC, in accordance with standard banking practice, the Fund will rank as an unsecured creditor of TNTC in respect of any cash deposits.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Credit Risk (continued)

Where relevant please note the following currencies, Jordanian Dinar, Saudi Riyal, cash in the onshore China market (principally the currency of Chinese Yuan Renminbi, and any other currencies remitted into accounts in the onshore China market), are no longer held on the Balance Sheet of TNTC. For these off-book currencies, clients' cash exposure is directly to the relevant local sub-custodian / financial institution in the market.

Insolvency of NTFSIL and or one of its agents or affiliates may cause the Fund's rights with respect to its assets to be delayed.

The Investment Manager (or its delegate) manages risk by monitoring the credit quality and financial position of the Depositary and such risk is further managed by the Depositary monitoring the credit quality and financial positions of sub-custodian appointments.

To mitigate the risks the sub-funds are exposed to from the use of the counterparties, the Investment Manager employs appropriate procedures to ensure that the counterparties are reputable institutions and that the credit risk is acceptable to the Investment Manager. The sub-funds only transact with counterparties that are regulated entities subject to prudential supervision, or with credit-ratings assigned by international credit-rating agencies. In addition, the sub-funds' securities are maintained by the sub-custodian in segregated accounts. Cash is also held with the following brokers/counterparties (see note 4):

| | | | |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs | (S&P: A+) | Morgan Stanley | (S&P: A-) |
| JP Morgan | (S&P: A+) | State Street | (S&P: AA-) |
| Merrill Lynch | (S&P: A-) | The Northern Trust Company | (S&P: AA-) |

Cash held with brokers/counterparties may be subject to counterparty risk and may not be recoverable in the event of an insolvency of the broker/counterparty.

The Investment Manager monitors the credit quality and financial position of the Depositary and reviews the SOC 1 of the Custodian. The Company is additionally exposed to credit risk arising from the counterparties used in OTC derivatives. This risk is mitigated by the Company only engaging with counterparties which meet the Central Bank's UCITS regulatory requirements and are approved by the Investment Manager and are continually monitored.

The Company has credit risk exposure to issuers of debt securities and P-Notes held as part of the Company's investment portfolio. The Company limits its exposure to individual issuers of debt securities and P-Notes in accordance with the investment restrictions set out in the Company's Prospectus. Impairment provisions are provided for any losses that have been incurred by the balance sheet date. There were no impairment provisions required as at 31 December 2023 (2022: None).

The Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund, the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund, the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund, the Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund, the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund, the Federated Hermes US High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund, the Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund, the Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund and the Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund invest in debt securities and P-Notes at the financial year end date. As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the exposure to credit risk on the Portfolio Statements to debt securities and P-Notes using ratings from S&P are shown as follows:

**Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund***

**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| NR | 100.00% | 100.00% |
| | 100.00% | 100.00% |

*The ratings disclosed for this sub-fund are the ratings of the P-Note counterparty as the Notes themselves are not rated.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Credit Risk (continued)

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund**
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| AAA | – | 10.57% |
| AA+ | 3.65% | – |
| AA | 6.37% | 7.80% |
| A | 0.96% | 1.30% |
| BBB+ | 1.03% | 0.12% |
| BBB | 3.93% | 6.88% |
| BBB- | 18.83% | 17.25% |
| BB+ | 26.19% | 18.98% |
| BB | 14.64% | 13.38% |
| BB- | 13.42% | 10.94% |
| B+ | 3.59% | 3.76% |
| B | 2.93% | 3.00% |
| B- | 2.39% | 3.27% |
| CCC+ | 0.63% | 1.01% |
| CCC | 0.68% | 0.18% |
| CCC- | 0.01% | 0.07% |
| CC | 0.07% | – |
| NR | 0.68% | 1.49% |
| | 100.00% | 100.00% |

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund**
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| AAA | 0.76% | 0.42% |
| AA+ | 5.38% | 2.02% |
| AA | 1.35% | 0.36% |
| AA- | 0.11% | – |
| A+ | 0.19% | 0.29% |
| A | 3.46% | 2.86% |
| A- | 3.03% | 0.39% |
| BBB+ | 4.42% | 4.75% |
| BBB | 11.41% | 10.58% |
| BBB- | 20.30% | 20.70% |
| BB+ | 19.62% | 17.18% |
| BB | 10.56% | 14.70% |
| BB- | 10.80% | 12.56% |
| B+ | 3.06% | 3.13% |
| B | 1.86% | 2.72% |
| B- | 1.94% | 3.84% |
| CCC+ | 0.18% | 0.86% |
| CCC | 0.65% | 0.10% |
| NR | 0.92% | 2.54% |
| | 100.00% | 100.00% |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Credit Risk (continued)

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| AAA | 20.53% | 4.80% |
| AA+ | 7.35% | 0.58% |
| AA | 1.81% | 0.44% |
| AA- | 0.20% | 0.75% |
| A+ | 0.40% | 0.36% |
| A | 1.17% | 1.67% |
| A- | 2.38% | 0.25% |
| BBB+ | 3.91% | 3.44% |
| BBB | 9.03% | 10.54% |
| BBB- | 21.08% | 20.85% |
| BB+ | 13.99% | 16.56% |
| BB | 6.26% | 10.30% |
| BB- | 6.07% | 9.46% |
| B+ | 1.67% | 3.75% |
| B | 1.49% | 2.03% |
| B- | 0.57% | 2.36% |
| CCC+ | 0.22% | 0.73% |
| CCC | 0.36% | 0.23% |
| CC | 0.02% | – |
| NR | 1.49% | 10.90% |
| | 100.00% | 100.00% |

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund**
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| AAA | 0.97% | 2.35% |
| AA+ | 6.45% | 1.92% |
| AA | 3.02% | 2.53% |
| AA- | 0.17% | 0.10% |
| A+ | 0.44% | 0.14% |
| A | 1.92% | 1.50% |
| A- | 2.79% | 0.47% |
| BBB+ | 4.43% | 2.81% |
| BBB | 9.45% | 10.91% |
| BBB- | 21.31% | 21.11% |
| BB+ | 19.32% | 18.93% |
| BB | 8.04% | 11.30% |
| BB- | 11.94% | 12.53% |
| B+ | 3.56% | 4.56% |
| B | 2.07% | 2.53% |
| B- | 1.63% | 3.34% |
| CCC+ | 0.44% | 0.80% |
| CCC | 0.52% | 0.26% |
| CC | 0.04% | – |
| NR | 1.49% | 1.91% |
| | 100.00% | 100.00% |

**Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund***
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| NR | 100.00% | 100.00% |
| | 100.00% | 100.00% |

*The ratings disclosed for this sub-fund are the ratings of the P-Note counterparty as the Notes themselves are not rated.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Credit Risk (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund**
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| AAA | 0.94% | 2.81% |
| AA+ | 21.44% | 4.58% |
| AA | 1.97% | 2.66% |
| A+ | 0.42% | 0.55% |
| A | 0.57% | 0.70% |
| BBB+ | 1.97% | 0.56% |
| BBB | 4.74% | 6.62% |
| BBB- | 13.55% | 14.70% |
| BB+ | 21.74% | 25.46% |
| BB | 12.98% | 16.20% |
| BB- | 8.52% | 10.06% |
| B+ | 3.64% | 4.40% |
| B | 2.82% | 3.40% |
| B- | 2.62% | 4.90% |
| CCC+ | 1.10% | 1.13% |
| CCC | 0.61% | 0.33% |
| CC | 0.06% | – |
| NR | 0.31% | 0.94% |
| | 100.00% | 100.00% |

**Federated Hermes US High Yield Credit Fund**
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| BBB- | 5.17% | 2.11% |
| BB+ | 10.32% | 10.32% |
| BB | 17.20% | 13.72% |
| BB- | 13.76% | 13.62% |
| B+ | 13.80% | 17.65% |
| B | 9.45% | 10.41% |
| B- | 10.00% | 10.63% |
| CCC+ | 13.82% | 14.03% |
| CCC | 5.80% | 7.37% |
| CCC- | 0.67% | 0.14% |
| C+ | 0.01% | – |
| | 100.00% | 100.00% |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Credit Risk (continued)

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| AAA | – | 10.94% |
| AA+ | 4.83% | 6.69% |
| AA | 1.91% | 1.48% |
| A+ | 0.64% | 0.70% |
| A | 1.20% | 0.82% |
| A- | 1.10% | 0.91% |
| BBB+ | 4.36% | 2.67% |
| BBB | 7.45% | 6.71% |
| BBB- | 14.12% | 14.41% |
| BB+ | 23.67% | 20.34% |
| BB | 13.41% | 13.37% |
| BB- | 12.57% | 8.28% |
| B+ | 5.02% | 3.90% |
| B | 4.16% | 2.46% |
| B- | 2.08% | 3.62% |
| CCC+ | 1.07% | 0.56% |
| CCC | 0.39% | 0.35% |
| NR | 2.02% | 1.79% |
| | 100.00% | 100.00% |

**Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund**
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| AA | 1.31% | 2.24% |
| AA- | 1.00% | – |
| A+ | 4.02% | 2.14% |
| A | 2.04% | 2.50% |
| A- | 2.34% | 3.27% |
| BBB+ | 12.74% | 3.08% |
| BBB | 4.48% | 14.85% |
| BBB- | 10.84% | 6.76% |
| BB+ | 10.96% | 10.96% |
| BB | 12.45% | 9.01% |
| BB- | 5.19% | 14.72% |
| B+ | 6.31% | 7.56% |
| B | 8.34% | 12.11% |
| B- | 8.48% | 4.89% |
| CCC+ | 4.38% | 0.71% |
| CCC- | 1.74% | 0.54% |
| CC | 0.26% | 0.30% |
| D | – | 0.36% |
| NR | 3.12% | 4.00% |
| | 100.00% | 100.00% |

**Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund***
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| NR | 100.00% | 100.00% |
| | 100.00% | 100.00% |

*The ratings disclosed for this sub-fund are the ratings of the P-Note counterparty as the Notes themselves are not rated.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Credit Risk (continued)

**Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund***
**Portfolio by rating category**

| Rating | 31 December 2023 |
|---|---|
| AAA | 19.24% |
| AA+ | 10.78% |
| AA | 9.07% |
| AA- | 2.20% |
| A+ | 2.41% |
| A | 2.30% |
| A- | 7.87% |
| BBB+ | 9.14% |
| BBB | 15.78% |
| BBB- | 11.52% |
| BB+ | 5.60% |
| BB | 1.00% |
| BB- | 1.40% |
| B+ | 0.72% |
| B | 0.22% |
| NR | 0.75% |
| | 100.00% |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

Cash, P-Notes and all asset derivatives (credit default swaps, swaptions, futures, forward currency contracts and warrants) are also exposed to credit risk. The value of cash, P-Notes and derivative assets exposed to credit risk as at 31 December 2023 and 31 December 2022 amounted to:

| Sub-fund | 31 December 2023 $ | 31 December 2022 $ |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 38,085,285 | 114,628,678 |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | 72,954 | 50,594 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | 5,739,221 | 18,524,719 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | 31,244,700 | 158,366,117 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | 14,957,942 | 24,323,225 |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | 10,704,574 | 27,740,679 |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | 177,170 | 1,360,051 |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | 18,730,409 | 19,345,731 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | 19,225,703 | 23,917,468 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | 100,797 | 16,129,335 |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | 56,540,190 | 63,309,908 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | 3,106,965 | 23,817,449 |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | 52,010,728 | 49,080,197 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | 161,693 | 287,838 |
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | 106,778 | 1,244,136 |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | 5,181,907 | 8,114,617 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | 1,074,010 | 1,049,447 |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | 231,159 | 1,802,894 |
| Federated Hermes China Equity Fund | 97,506 | 353,788 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | 6,787,766 | 11,544,354 |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund** | 7,466,179 | – |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

** The Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Credit Risk (continued)

| Sub-fund | 31 December 2023 € | 31 December 2022 € |
|---|---|---|
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund*** | – | 1,320,182 |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | 8,352,760 | 13,374,342 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund*** | – | 148,857 |

*** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund have been liquidated with effect from 26 June 2023 and withdrawal of authorisation for both sub-funds will be sought in due course.

### Liquidity Risk

Liquidity risk is defined in IFRS 7 specifically as the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

The sub-funds are exposed to daily cash redemptions of redeemable participating shares. The sub-funds invest the majority of their assets in securities and other instruments that are traded on an active market and which are considered to be liquid, as under normal market conditions they can be readily disposed of in the event that cash needs to be raised to meet redemptions or to pay expenses.

In accordance with Company policy, the Investment Manager monitors the sub-funds' liquidity on a regular basis and reports regularly to the Board of Directors.

The maturities of the relevant financial assets and liabilities at fair value through profit or loss are set out in the individual sub-fund portfolio statements. All the sub-funds' other liabilities had maturities of up to one month after year end.

### Fair value measurement

The following is a summary of the inputs used to value each sub-funds assets and liabilities carried at fair value as at 31 December 2023, as discussed in note 2.

| | Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | | | |
|---|---|---|---|---|
| Fund Name | Level I $ | Level II $ | Level III $ | Total $ |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 37,670,792 | - | - | 37,670,792 |
| Collective Investment Schemes | - | 41,671,709 | - | 41,671,709 |
| Equities | 3,750,028,543 | - | - | 3,750,028,543 |
| P-Notes | - | 36,920,448 | - | 36,920,448 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 1,164,837 | - | 1,164,837 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (10,599) | - | (10,599) |
| | 3,787,699,335 | 79,746,395 | - | 3,867,445,730 |
| **Federated Hermes US SMID Equity Fund** | | | | |
| Collective Investment Schemes | - | 23,567,399 | - | 23,567,399 |
| Equities | 680,815,662 | - | - | 680,815,662 |
| REITS | 17,621,146 | - | - | 17,621,146 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 305,882 | - | 305,882 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (10,079) | - | (10,079) |
| | 698,436,808 | 23,863,202 | - | 722,300,010 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Fair value measurement (continued)

| | Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | | | |
|---|---|---|---|---|
| Fund Name | Level I $ | Level II $ | Level III $ | Total $ |
| **Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 403,453,772 | - | - | 403,453,772 |
| Collective Investment Schemes | - | 13,459,250 | - | 13,459,250 |
| Equities | 2,849,720,986 | - | - | 2,849,720,986 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 398,195 | - | 398,195 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (69,104) | - | (69,104) |
| | 3,253,174,758 | 13,788,341 | - | 3,266,963,099 |
| **Federated Hermes Global Equity ESG Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 22,199,301 | - | - | 22,199,301 |
| Collective Investment Schemes | - | 17,391,175 | - | 17,391,175 |
| Equities | 2,219,322,656 | - | - | 2,219,322,656 |
| REITS | 83,325,790 | - | - | 83,325,790 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 14,957,942 | - | 14,957,942 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (2,658,415) | - | (2,658,415) |
| | 2,324,847,747 | 29,690,702 | - | 2,354,538,449 |
| **Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 128,647,782 | - | 128,647,782 |
| Government Bonds | - | 14,991,763 | - | 14,991,763 |
| Floating Rate Notes | - | 50,022,983 | - | 50,022,983 |
| Asset Backed Securities | - | 17,440,753 | - | 17,440,753 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 2,735,913 | - | 2,735,913 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (712,215) | - | (712,215) |
| Open Purchased Swaptions (asset) | - | 103,138 | - | 103,138 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 318,614 | - | 318,614 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (949,640) | - | (949,640) |
| Futures (asset) | 1,031,461 | - | - | 1,031,461 |
| Futures (liability) | (1,698,092) | - | - | (1,698,092) |
| | (666,631) | 212,599,091 | - | 211,932,460 |
| **Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund** | | | | |
| Collective Investment Schemes | - | 1,633,527 | - | 1,633,527 |
| Equities | 101,260,216 | - | - | 101,260,216 |
| REITS | 4,392,202 | - | - | 4,392,202 |
| | 105,652,418 | 1,633,527 | - | 107,285,945 |
| **Federated Hermes Absolute Return Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 146,943,713 | - | 146,943,713 |
| Government Bonds | - | 62,074,645 | - | 62,074,645 |
| Floating Rate Notes | - | 50,080,308 | - | 50,080,308 |
| Asset Backed Securities | - | 28,306,480 | - | 28,306,480 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 4,450,891 | - | 4,450,891 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (3,191,031) | - | (3,191,031) |
| Open Purchased Swaptions (asset) | - | 97,029 | - | 97,029 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 171,393 | - | 171,393 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (1,329,620) | - | (1,329,620) |
| Futures (asset) | 698,419 | - | - | 698,419 |
| Futures (liability) | (1,402,360) | - | - | (1,402,360) |
| | (703,941) | 287,603,808 | - | 286,899,867 |
| **Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund** | | | | |
| Collective Investment Schemes | - | 34,394,753 | - | 34,394,753 |
| Equities | 1,357,505,064 | - | - | 1,357,505,064 |
| REITS | 74,163,784 | - | - | 74,163,784 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 19,225,703 | - | 19,225,703 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (3,130,722) | - | (3,130,722) |
| | 1,431,668,848 | 50,489,734 | - | 1,482,158,582 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Fair value measurement (continued)

| | Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | | | |
|---|---|---|---|---|
| Fund Name | Level I $ | Level II $ | Level III $ | Total $ |
| **Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund** | | | | |
| Collective Investment Schemes | - | 2,696,738 | - | 2,696,738 |
| Equities | 119,991,975 | - | - | 119,991,975 |
| REITS | 1,831,854 | - | - | 1,831,854 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 100,797 | - | 100,797 |
| | 121,823,829 | 2,797,535 | - | 124,621,364 |
| **Federated Hermes Unconstrained Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 676,416,009 | - | 676,416,009 |
| Government Bonds | - | 122,120,323 | - | 122,120,323 |
| Floating Rate Notes | - | 273,253,690 | - | 273,253,690 |
| Asset Backed Securities | - | 128,159,193 | - | 128,159,193 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 16,082,084 | - | 16,082,084 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (2,080,535) | - | (2,080,535) |
| Open Purchased Swaptions (asset) | - | 633,257 | - | 633,257 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 880,504 | - | 880,504 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (6,300,434) | - | (6,300,434) |
| Futures (asset) | 8,707,278 | - | - | 8,707,278 |
| Futures (liability) | (6,398,740) | - | - | (6,398,740) |
| | 2,308,538 | 1,209,164,091 | - | 1,211,472,629 |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 7,262,791 | - | - | 7,262,791 |
| Collective Investment Schemes | - | 2,887,848 | - | 2,887,848 |
| Equities | 162,744,965 | - | - | 162,744,965 |
| P-Notes | - | 2,725,585 | - | 2,725,585 |
| | 170,007,756 | 5,613,433 | - | 175,621,189 |
| **Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 696,694,455 | - | 696,694,455 |
| Government Bonds | - | 302,893,165 | - | 302,893,165 |
| Floating Rate Notes | - | 244,267,029 | - | 244,267,029 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 24,669,761 | - | 24,669,761 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (1,041,795) | - | (1,041,795) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 7,039,591 | - | 7,039,591 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (4,692,820) | - | (4,692,820) |
| Futures (asset) | 2,216,865 | - | - | 2,216,865 |
| Futures (liability) | (2,819,704) | - | - | (2,819,704) |
| | (602,839) | 1,269,829,386 | - | 1,269,226,547 |
| **Federated Hermes US High Yield Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 7,501,439 | - | 7,501,439 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 5 | - | 5 |
| | - | 7,501,444 | - | 7,501,444 |
| **Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 3,232,124 | - | - | 3,232,124 |
| Collective Investment Schemes | - | 1,889,610 | - | 1,889,610 |
| Equities | 49,203,213 | - | - | 49,203,213 |
| REITS | 1,188,300 | - | - | 1,188,300 |
| | 53,623,637 | 1,889,610 | - | 55,513,247 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Fair value measurement (continued)

| | Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | | | |
|---|---|---|---|---|
| Fund Name | Level I $ | Level II $ | Level III $ | Total $ |
| **Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 52,319,037 | - | 52,319,037 |
| Government Bonds | - | 5,555,698 | - | 5,555,698 |
| Floating Rate Notes | - | 24,554,583 | - | 24,554,583 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 984,341 | - | 984,341 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (109,659) | - | (109,659) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 589,907 | - | 589,907 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (610,009) | - | (610,009) |
| Futures (asset) | 133,776 | - | - | 133,776 |
| Futures (liability) | (349,867) | - | - | (349,867) |
| | (216,091) | 83,283,898 | - | 83,067,807 |
| **Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 6,128,746 | - | 6,128,746 |
| Government Bonds | - | 21,924,927 | - | 21,924,927 |
| Floating Rate Notes | - | 428,958 | - | 428,958 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 139,829 | - | 139,829 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (3,890) | - | (3,890) |
| Futures (asset) | 49,582 | - | - | 49,582 |
| | 49,582 | 28,618,570 | - | 28,668,152 |
| **Federated Hermes Biodiversity Equity Fund** | | | | |
| Collective Investment Schemes | - | 1,846,847 | - | 1,846,847 |
| Equities | 47,911,077 | - | - | 47,911,077 |
| REITS | 1,016,759 | - | - | 1,016,759 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 186,777 | - | 186,777 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (1,127) | - | (1,127) |
| | 48,927,836 | 2,032,497 | - | 50,960,333 |
| **Federated Hermes China Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 362,708 | - | - | 362,708 |
| Equities | 4,508,507 | - | - | 4,508,507 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 525 | - | 525 |
| | 4,871,215 | 525 | - | 4,871,740 |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 4,932,029 | - | - | 4,932,029 |
| Collective Investment Schemes | - | 2,346,751 | - | 2,346,751 |
| Equities | 56,549,758 | - | - | 56,549,758 |
| P-Notes | - | 6,670,547 | - | 6,670,547 |
| | 61,481,787 | 9,017,298 | - | 70,499,085 |
| **Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 53,483,001 | - | 53,483,001 |
| Government Bonds | - | 41,787,964 | - | 41,787,964 |
| Floating Rate Notes | - | 17,809,221 | - | 17,809,221 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 924,924 | - | 924,924 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (54,119) | - | (54,119) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 66,888 | - | 66,888 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (389,521) | - | (389,521) |
| Futures (asset) | 1,406,106 | - | - | 1,406,106 |
| Futures (liability) | (346,492) | - | - | (346,492) |
| | 1,059,614 | 113,628,358 | - | 114,687,972 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Fair value measurement (continued)

| | Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | | | |
|---|---|---|---|---|
| Fund Name | Level I € | Level II € | Level III € | Total € |
| **Federated Hermes Global High Yield Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 91,023,409 | - | 91,023,409 |
| Government Bonds | - | 13,796,885 | - | 13,796,885 |
| Floating Rate Notes | - | 32,857,873 | - | 32,857,873 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 1,546,570 | - | 1,546,570 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (470,856) | - | (470,856) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 1,194,600 | - | 1,194,600 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (248,711) | - | (248,711) |
| Futures (asset) | 140,886 | - | - | 140,886 |
| Futures (liability) | (474,352) | - | - | (474,352) |
| | (333,466) | 139,699,770 | - | 139,366,304 |

The following is a summary of the inputs used to value each sub-funds assets and liabilities carried at fair value as at 31 December 2022, as discussed in note 2.

| | Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | | | |
|---|---|---|---|---|
| Fund Name | Level I $ | Level II $ | Level III $ | Total $ |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund** | | | | |
| Equities | 4,082,142,697 | - | - | 4,082,142,697 |
| P-Notes | - | 37,852,885 | - | 37,852,885 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 279,269 | - | 279,269 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (157,996) | - | (157,996) |
| | 4,082,142,697 | 37,974,158 | - | 4,120,116,855 |
| **Federated Hermes Global Equity Fund** | | | | |
| Equities | 15,819,360 | - | - | 15,819,360 |
| REITS | 270,281 | - | - | 270,281 |
| | 16,089,641 | - | - | 16,089,641 |
| **Federated Hermes US SMID Equity Fund** | | | | |
| Equities | 552,816,312 | - | - | 552,816,312 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 44,203 | - | 44,203 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (277,085) | - | (277,085) |
| | 552,816,312 | (232,882) | - | 552,583,430 |
| **Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund** | | | | |
| Equities | 2,685,370,717 | - | - | 2,685,370,717 |
| American Depositary Receipts | 38,868,606 | - | - | 38,868,606 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 99,755 | - | 99,755 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (184,194) | - | (184,194) |
| | 2,724,239,323 | (84,439) | - | 2,724,154,884 |
| **Federated Hermes Global Equity ESG Fund** | | | | |
| Equities | 2,068,280,404 | - | - | 2,068,280,404 |
| REITS | 59,651,438 | - | - | 59,651,438 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 2,834,049 | - | 2,834,049 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (1,502,207) | - | (1,502,207) |
| | 2,127,931,842 | 1,331,842 | - | 2,129,263,684 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Fair value measurement (continued)

| | Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | | | |
|---|---|---|---|---|
| Fund Name | Level I $ | Level II $ | Level III $ | Total $ |
| **Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 138,041,890 | - | 138,041,890 |
| Government Bonds | - | 4,742,871 | - | 4,742,871 |
| Floating Rate Notes | - | 68,850,451 | - | 68,850,451 |
| Asset Backed Securities | - | 23,678,782 | - | 23,678,782 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 6,493,777 | - | 6,493,777 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (4,472,921) | - | (4,472,921) |
| Open Purchased Swaptions (asset) | - | 232,310 | - | 232,310 |
| Open Written Swaptions (liability) | - | (68,818) | - | (68,818) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 570,276 | - | 570,276 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (1,801,868) | - | (1,801,868) |
| Futures (asset) | 636,885 | - | - | 636,885 |
| | 636,885 | 236,266,750 | - | 236,903,635 |
| **Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund** | | | | |
| Equities | 62,820,336 | - | - | 62,820,336 |
| REITS | 2,320,850 | - | - | 2,320,850 |
| | 65,141,186 | - | - | 65,141,186 |
| **Federated Hermes Absolute Return Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 111,463,134 | - | 111,463,134 |
| Government Bonds | - | 25,551,096 | - | 25,551,096 |
| Floating Rate Notes | - | 43,803,992 | - | 43,803,992 |
| Asset Backed Securities | - | 8,225,909 | - | 8,225,909 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 4,823,294 | - | 4,823,294 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (3,471,165) | - | (3,471,165) |
| Open Purchased Swaptions (asset) | - | 115,611 | - | 115,611 |
| Open Written Swaptions (liability) | - | (36,116) | - | (36,116) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 241,938 | - | 241,938 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (1,712,266) | - | (1,712,266) |
| Futures (asset) | 1,154,846 | - | - | 1,154,846 |
| | 1,154,846 | 189,005,427 | - | 190,160,273 |
| **Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund** | | | | |
| Equities | 1,328,798,783 | - | - | 1,328,798,783 |
| REITS | 75,755,113 | - | - | 75,755,113 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 3,178,060 | - | 3,178,060 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (1,792,192) | - | (1,792,192) |
| | 1,404,553,896 | 1,385,868 | - | 1,405,939,764 |
| **Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund** | | | | |
| Equities | 397,950,896 | - | - | 397,950,896 |
| REITS | 12,223,595 | - | - | 12,223,595 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 41,740 | - | 41,740 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (55) | - | (55) |
| | 410,174,491 | 41,685 | - | 410,216,176 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Fair value measurement (continued)

| | Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | | | |
|---|---|---|---|---|
| Fund Name | Level I $ | Level II $ | Level III $ | Total $ |
| **Federated Hermes Unconstrained Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 591,798,119 | - | 591,798,119 |
| Government Bonds | - | 60,517,349 | - | 60,517,349 |
| Floating Rate Notes | - | 260,069,550 | - | 260,069,550 |
| Asset Backed Securities | - | 134,798,110 | - | 134,798,110 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 21,030,781 | - | 21,030,781 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (10,707,436) | - | (10,707,436) |
| Open Purchased Swaptions (asset) | - | 1,077,542 | - | 1,077,542 |
| Open Written Swaptions (liability) | - | (324,905) | - | (324,905) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 1,592,767 | - | 1,592,767 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (9,502,461) | - | (9,502,461) |
| Futures (asset) | 5,825,690 | - | - | 5,825,690 |
| Futures (liability) | (2,411,567) | - | - | (2,411,567) |
| | 3,414,123 | 1,050,349,416 | - | 1,053,763,539 |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 4,558,254 | - | - | 4,558,254 |
| Equities | 229,726,889 | - | - | 229,726,889 |
| P-Notes | - | 17,780,574 | - | 17,780,574 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 5 | - | 5 |
| | 234,285,143 | 17,780,579 | - | 252,065,722 |
| **Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 541,253,479 | - | 541,253,479 |
| Government Bonds | - | 83,241,788 | - | 83,241,788 |
| Floating Rate Notes | - | 203,460,448 | - | 203,460,448 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 9,379,745 | - | 9,379,745 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (3,100,038) | - | (3,100,038) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 2,127,097 | - | 2,127,097 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (2,427,999) | - | (2,427,999) |
| Futures (asset) | 3,650,531 | - | - | 3,650,531 |
| | 3,650,531 | 833,934,520 | - | 837,585,051 |
| **Federated Hermes US High Yield Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 6,431,847 | - | 6,431,847 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 4 | - | 4 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (8) | - | (8) |
| | - | 6,431,843 | - | 6,431,843 |
| **Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 1,548,245 | - | - | 1,548,245 |
| Equities | 26,079,001 | - | - | 26,079,001 |
| | 27,627,246 | - | - | 27,627,246 |
| **Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 67,017,707 | - | 67,017,707 |
| Government Bonds | - | 23,613,740 | - | 23,613,740 |
| Floating Rate Notes | - | 34,782,069 | - | 34,782,069 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 1,036,162 | - | 1,036,162 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (646,698) | - | (646,698) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 380,705 | - | 380,705 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (523,056) | - | (523,056) |
| Futures (asset) | 238,676 | - | - | 238,676 |
| | 238,676 | 125,660,629 | - | 125,899,305 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Fair value measurement (continued)

**Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss**

| Fund Name | Level I $ | Level II $ | Level III $ | Total $ |
|---|---|---|---|---|
| **Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 9,694,201 | - | 9,694,201 |
| Government Bonds | - | 16,568,863 | - | 16,568,863 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 116,245 | - | 116,245 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (8,571) | - | (8,571) |
| Futures (liability) | (2,726) | - | - | (2,726) |
| | (2,726) | 26,370,738 | - | 26,368,012 |
| **Federated Hermes Biodiversity Equity Fund** | | | | |
| Equities | 34,833,252 | - | - | 34,833,252 |
| REITS | 1,148,054 | - | - | 1,148,054 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 88,350 | - | 88,350 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (1,871) | - | (1,871) |
| | 35,981,306 | 86,479 | - | 36,067,785 |
| **Federated Hermes China Equity Fund** | | | | |
| Equities | 26,269,258 | - | - | 26,269,258 |
| American Depositary Receipts | 130,341 | - | - | 130,341 |
| Forward currency contracts (asset) | - | 12 | - | 12 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (2,082) | - | (2,082) |
| | 26,399,599 | (2,070) | - | 26,397,529 |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund** | | | | |
| American Depositary Receipts | 1,830,454 | - | - | 1,830,454 |
| Equities | 45,026,261 | - | - | 45,026,261 |
| P-Notes | - | 9,239,506 | - | 9,239,506 |
| | 46,856,715 | 9,239,506 | - | 56,096,221 |

| Fund Name | Level I € | Level II € | Level III € | Total € |
|---|---|---|---|---|
| **Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | | | | |
| Equities | 102,398,377 | - | - | 102,398,377 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (18,772) | - | (18,772) |
| | 102,398,377 | (18,772) | - | 102,379,605 |
| **Federated Hermes Global High Yield Credit Fund** | | | | |
| Corporate Bonds | - | 112,891,939 | - | 112,891,939 |
| Government Bonds | - | 36,165,024 | - | 36,165,024 |
| Floating Rate Notes | - | 45,962,913 | - | 45,962,913 |
| Credit Default Swaps (asset) | - | 3,033,576 | - | 3,033,576 |
| Credit Default Swaps (liability) | - | (2,361,885) | - | (2,361,885) |
| Forward currency contracts (asset) | - | 1,186,854 | - | 1,186,854 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (642,873) | - | (642,873) |
| Futures (asset) | 358,521 | - | - | 358,521 |
| Futures (liability) | (27,735) | - | - | (27,735) |
| | 330,786 | 196,235,548 | - | 196,566,334 |
| **Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | | | | |
| Equities | 6,287,146 | - | - | 6,287,146 |
| Forward currency contracts (liability) | - | (2,040) | - | (2,040) |
| | 6,287,146 | (2,040) | - | 6,285,106 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Fair value measurement (continued)

Transfers between levels are deemed to occur at the beginning of the year.

No investments were transferred between Level I and Level II during the year ended 31 December 2023 (2022: Nil). The valuation techniques used by the Company are explained in the accounting policies in note 2. There were no changes in valuation technique during the financial year. At 31 December 2023 and 31 December 2022, there was one security on the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund classified at level 3 which is marked at nil.

### Sensitivity analysis

Some limitations of sensitivity analysis are:

- markets and levels of market liquidity in conditions of market stress may bear no relation to historical patterns;
- the market price risk information is a relative estimate of risk rather than a precise and accurate number; the market price information represents a hypothetical outcome and is not intended to be predictive; and
- future market conditions could vary significantly from those experienced in the past.

The portfolios as at 31 December 2023 were stress tested using a risk based model by applying a 20% movement to their benchmark (100bps for interest rate risk) to determine the percentage change disclosed below:

| | Change (%) | Net Asset Value resulting from stress test | Per Share |
|---|---|---|---|
| **Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Change MSCI Emerging Markets Bmk by 20% | (20.60%) | $3,052,521,710 | $2.14 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 22.34% | $4,703,425,027 | $3.30 |
| **Federated Hermes Global High Yield Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (3.03%) | €139,513,431 | €1.85 |
| Lehman Default | (9.22%) | €130,602,639 | €1.74 |
| Interest Rates +100bps | (1.99%) | €141,009,437 | €1.87 |
| **Federated Hermes US SMID Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease Russell 2500 Bmk by 20% | (17.19%) | $598,761,404 | $2.83 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 22.48% | $885,616,544 | $4.18 |
| **Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC Asia ex Japan IMI Bmk by 20% | (20.71%) | $2,623,651,512 | $3.03 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 22.12% | $4,040,874,467 | $4.67 |
| **Federated Hermes Global Equity ESG Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World Bmk by 20% | (20.19%) | $1,879,734,921 | $2.41 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate up by 20% | 19.88% | $2,823,438,725 | $3.62 |
| **Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (1.33%) | $217,942,819 | $1.44 |
| Lehman Default | (5.38%) | $208,997,448 | $1.38 |
| Interest Rates +100bps | 0.44% | $221,845,819 | $1.46 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Sensitivity analysis (continued)

| | Change (%) | Net Asset Value resulting from stress test | Per Share |
|---|---|---|---|
| **Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI World Small Cap by 20% | (16.95%) | $89,183,051 | $2.21 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 23.44% | $132,553,579 | $3.28 |
| **Federated Hermes Absolute Return Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (0.46%) | $299,454,266 | $1.28 |
| Lehman Default | (2.50%) | $293,314,992 | $1.26 |
| Interest Rates +100bps | 1.00% | $303,863,708 | $1.30 |
| **Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World SMID Cap by 20% | (18.58%) | $1,196,048,220 | $2.27 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 23.35% | $1,811,985,418 | $3.43 |
| **Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI by 20% | (23.36%) | $94,962,371 | $1.61 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 25.27% | $155,214,500 | $2.64 |
| **Federated Hermes Unconstrained Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (1.23%) | $1,235,332,130 | $1.28 |
| Lehman Default | (5.16%) | $1,186,236,347 | $1.23 |
| Interest Rates +100bps | 0.65% | $1,258,930,329 | $1.31 |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI by 20% | (20.35%) | $140,504,451 | $1.47 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 22.02% | $215,245,888 | $2.26 |
| **Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (3.02%) | $1,257,220,184 | $2.05 |
| Lehman Default | (8.45%) | $1,186,740,770 | $1.93 |
| Interest Rates +100bps | (1.64%) | $1,275,057,409 | $2.07 |
| **Federated Hermes US High Yield Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (2.85%) | $7,600,843 | $2.19 |
| Lehman Default | (6.09%) | $7,347,115 | $2.12 |
| Interest Rates +100bps | (1.01%) | $7,744,821 | $2.23 |
| **Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World Index by 20% | (19.14%) | $45,018,655 | $1.31 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 19.42% | $66,483,815 | $1.94 |
| **Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (3.02%) | $84,894,886 | $1.26 |
| Lehman Default | (8.96%) | $79,701,112 | $1.18 |
| Interest Rates +100bps | (1.60%) | $86,137,556 | $1.28 |
| **Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund** | | | |
| Equities down 10% | (2.99%) | $29,064,103 | $1.81 |
| Lehman Default | (9.06%) | $27,246,960 | $1.70 |
| Interest Rates +100bps | 2.07% | $30,580,070 | $1.91 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Sensitivity analysis (continued)

| | Change (%) | Net Asset Value resulting from stress test | Per Share |
|---|---|---|---|
| **Federated Hermes Biodiversity Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI Index by 20% | (22.32%) | $39,769,786 | $1.03 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 24.41% | $63,694,872 | $1.65 |
| **Federated Hermes China Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI China All Shares Index by 20% | (18.85%) | $4,059,088 | $1.25 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 18.18% | $5,910,936 | $1.82 |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI EM (Emerging Markets) ex China Index by 20% | (20.71%) | $56,117,320 | $1.81 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 22.58% | $86,758,601 | $2.80 |
| **Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund*** | | | |
| Equities down 10% | (1.80%) | $115,797,484 | $1.28 |
| Lehman Default | (5.33%) | $111,638,582 | $1.23 |
| Interest Rates +100bps | 2.23% | $120,553,241 | $1.33 |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

As at 31 December 2022, the results of the stress tests were as follows:

| | Change (%) | Net Asset Value resulting from stress test | Per Share |
|---|---|---|---|
| **Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Change MSCI Emerging Markets Bmk by 20% | (20.79%) | $3,303,785,556 | $2.10 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 21.72% | $5,076,466,959 | $3.23 |
| **Federated Hermes Global Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI World Bmk by 20% | (20.43%) | $12,858,739 | $3.19 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 20.92% | $19,542,736 | $4.85 |
| **Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease FTSE All-World Europe Bmk by 20% | (21.67%) | €81,063,950 | €2.36 |
| Currency test: Change GBP/EUR FX rate by 20% | 28.50% | €132,985,312 | €3.87 |
| **Federated Hermes Global High Yield Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (4.04%) | €197,544,602 | €1.74 |
| Lehman Default | (11.80%) | €181,570,908 | €1.60 |
| Interest Rates +100bps | (4.31%) | €196,976,806 | €1.73 |
| **Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease FTSE World Europe ex UK Bmk by 20% | (22.36%) | €5,004,654 | €2.23 |
| Currency test: Change GBP/EUR FX rate by 20% | 28.78% | €8,301,140 | €3.70 |
| **Federated Hermes US SMID Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease Russell 2500 Bmk by 20% | (17.68%) | $469,291,434 | $2.29 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 20.35% | $686,111,857 | $3.35 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Sensitivity analysis (continued)

| | Change (%) | Net Asset Value resulting from stress test | Per Share |
|---|---|---|---|
| **Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC Asia ex Japan IMI Bmk by 20% | (19.21%) | $2,338,903,074 | $2.81 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 20.57% | $3,490,577,226 | $4.20 |
| **Federated Hermes Global Equity ESG Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World Bmk by 20% | (20.27%) | $1,713,710,012 | $1.99 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate up by 20% | 20.33% | $2,586,520,718 | $3.00 |
| **Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (1.88%) | $253,259,350 | $1.28 |
| Lehman Default | (4.66%) | $246,064,916 | $1.24 |
| Interest Rates +100bps | (1.20%) | $255,007,094 | $1.28 |
| **Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI World Small Cap by 20% | (18.47%) | $54,173,765 | $1.77 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 23.39% | $81,984,685 | $2.68 |
| **Federated Hermes Absolute Return Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (1.88%) | $199,822,194 | $1.20 |
| Lehman Default | (4.66%) | $194,145,770 | $1.16 |
| Interest Rates +100bps | (1.20%) | $201,201,167 | $1.21 |
| **Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World SMID Cap by 20% | (19.04%) | $1,151,168,407 | $1.81 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 22.48% | $1,741,589,058 | $2.74 |
| **Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI by 20% | (24.02%) | $323,601,919 | $1.66 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 25.04% | $532,496,299 | $2.74 |
| **Federated Hermes Unconstrained Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (3.41%) | $1,055,112,228 | $1.11 |
| Lehman Default | (9.35%) | $990,157,953 | $1.04 |
| Interest Rates +100bps | (3.14%) | $1,058,029,512 | $1.11 |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI by 20% | (20.26%) | $205,713,496 | $1.40 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 21.14% | $312,524,142 | $2.13 |
| **Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (4.35%) | $838,216,782 | $1.76 |
| Lehman Default | (11.93%) | $771,771,493 | $1.62 |
| Interest Rates +100bps | (4.10%) | $840,400,345 | $1.76 |
| **Federated Hermes US High Yield Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (4.51%) | $6,500,014 | $1.89 |
| Lehman Default | (10.92%) | $6,110,328 | $1.76 |
| Interest Rates +100bps | (4.44%) | $6,554,815 | $1.89 |
| **Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World Index by 20% | (20.32%) | $23,025,810 | $0.94 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 20.62% | $34,854,232 | $1.42 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Sensitivity analysis (continued)

| | Change (%) | Net Asset Value resulting from stress test | Per Share |
|---|---|---|---|
| **Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund** | | | |
| Equities down 10% | (4.16%) | $127,782,847 | $1.37 |
| Lehman Default | (11.51%) | $117,986,442 | $1.27 |
| Interest Rates +100bps | (3.85%) | $128,199,745 | $1.37 |
| **Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund** | | | |
| Equities down 10% | (2.93%) | $26,903,728 | $1.65 |
| Lehman Default | (9.54%) | $25,071,713 | $1.54 |
| Interest Rates +100bps | (0.56%) | $27,560,592 | $1.69 |
| **Federated Hermes Biodiversity Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI AC World IMI Index by 20% | (22.96%) | $29,106,402 | $0.94 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 25.13% | $47,278,667 | $1.53 |
| **Federated Hermes China Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI China All Shares Index by 20% | (19.25%) | $21,636,087 | $1.55 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 18.90% | $31,856,646 | $2.28 |
| **Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund** | | | |
| Market Price test: Decrease MSCI EM (Emerging Markets) ex China Index by 20% | (20.90%) | $45,806,086 | $1.57 |
| Currency test: Change GBP/USD FX rate by 20% | 21.13% | $70,142,446 | $2.40 |

### Methodology for Calculating Global Exposure and Leverage

The sub-funds are required by the Prospectus to calculate their exposure to derivatives on a daily basis using one of two alternate methods, the Commitment Approach or Value at Risk (VaR). The table overleaf details the approach each sub-fund takes.

| Sub-Fund Name | Approach |
|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Global Equity Fund* | Commitment Approach |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund** | Commitment Approach |
| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund** | Commitment Approach |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | VaR |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | VaR |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | VaR |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Commitment Approach |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

** Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription on 26 June 2023 and are in the process of being terminated.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Methodology for Calculating Global Exposure and Leverage (continued)

| Sub-Fund Name | Approach |
|---|---|
| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes China Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | Commitment Approach |
| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* | Commitment Approach |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

The commitment conversion methodology for standard derivatives is the market value of the equivalent position in the underlying asset. This may be replaced by the notional value or the price of the futures contract where this is more conservative. Please refer to the relevant portfolio statements for the notional value of the futures contracts.

VaR is a method of estimating potential loss due to market risk, rather than a statement of leverage, using a given confidence level, or probability, over a specific time period and assuming normal market conditions. The VaR is calculated using a Historical Simulation model carried out in accordance with regulatory guidelines.

### Value at Risk (VaR)

The table below provides an analysis of the VaR measures and leverage levels* for the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund, the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund and the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund which are the only sub-funds to use the VaR approach.

| | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fund Risk Characteristics** | **2023** | **2022** | **2023** | **2022** | **2023** | **2022** |
| VaR as at the year end | 0.17% | 2.28% | 1.18% | 3.03% | 0.92% | 2.99% |
| Lowest leverage level employed during the year | 191.50% | 144.30% | 175.20% | 158.70% | 168.80% | 119.30% |
| Highest leverage level employed during the year | 247.60% | 221.20% | 195.90% | 186.50% | 200.30% | 130.40% |
| Average leverage level employed during the year | 235.30% | 168.50% | 188.50% | 169.00% | 189.10% | 125.40% |
| Lowest VaR utilised during the year** | 0.17% | 0.78% | 1.18% | 1.78% | 0.92% | 1.60% |
| Highest VaR utilised during the year** | 2.12% | 2.88% | 3.00% | 4.80% | 2.72% | 4.61% |
| Average VaR utilised during the year** | 1.57% | 1.88% | 2.44% | 3.50% | 2.04% | 3.37% |

| VaR Parameters | Value |
|---|---|
| VaR approach | Absolute |
| Simulation | Monte Carlo |
| Confidence | 99% |
| Reporting time | 1 month |
| Historical window | 250 days |
| Fund type | Absolute Return |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Value at Risk (VaR) (continued)

Some limitations of this VaR analysis are listed below:

- The models are based on historical data and cannot take account of the fact that the future market price movements, correlation between markets and levels of market liquidity in conditions of market stress may bear no relation to historical patterns;
- The market price information is a relative estimate of risk rather than a precise and accurate number;
- The market price information represents a hypothetical outcome and is not intended to be predictive (in the case of the probability-based methods, such as VaR, profits and losses are almost certain to exceed the reported amount with a frequency depending on the confidence interval chosen); and
- Future market conditions could vary significantly from those experienced in the past.

* The leverage has been calculated using the sum of the notionals of the derivatives used.

** The VaR utilised during the year is based on the 20% absolute VaR limit.

### Offsetting Financial Assets and Liabilities

The sub-funds enter into derivative transactions under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master agreements.

In general, under ISDA master agreements the amounts owed by each counterparty on a single day in respect of a single transaction outstanding in the same currency are aggregated into a single net amount that is payable by one party to the other. In certain circumstances – e.g. when a credit event such as a default occurs, all outstanding transactions (or certain transactions, specified as "Affected Transactions") under the agreement are terminated, the termination value is assessed and only a single net amount is payable in settlement of such transactions.

ISDA master agreements can be amended to allow for multi-transactional, cross currency or cross product netting.

The above agreements do not meet the criteria for offsetting in the Balance Sheet. This is because the Company does not have any currently legally enforceable right to offset recognised amounts, because the right to offset is enforceable only on the occurrence of future events such as a default of the counterparty or other credit events.

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the above agreements as at 31 December 2023 on are set out below.

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities off-set in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not offset in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| **Derivatives** | **$** | **$** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 1,164,837 | – | 1,164,837 | 10,599 | – | 1,154,238 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | 305,882 | – | 305,882 | 10,079 | – | 295,803 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | 398,195 | – | 398,195 | 69,104 | – | 329,091 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | 14,957,942 | – | 14,957,942 | 2,658,415 | – | 12,299,527 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | 19,225,703 | – | 19,225,703 | 3,130,722 | – | 16,094,981 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | 100,797 | – | 100,797 | – | – | 100,797 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | 5 | – | 5 | – | – | 5 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | 189,411 | – | 189,411 | 3,890 | – | 185,522 |

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets off-set in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not offset in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| **Derivatives** | **$** | **$** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 10,599 | – | 10,599 | 10,599 | – | – |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | 10,079 | – | 10,079 | 10,079 | – | – |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | 69,104 | – | 69,104 | 69,104 | – | – |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | 2,658,415 | – | 2,658,415 | 2,658,415 | – | – |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | 3,130,722 | – | 3,130,722 | 3,130,722 | – | – |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | 3,890 | – | 3,890 | 3,890 | – | – |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the above agreements as at 31 December 2022 are set out below.

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities off-set in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not offset in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Derivatives** | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 279,269 | – | 279,269 | 157,996 | – | 121,273 |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | 44,203 | – | 44,203 | 44,203 | – | – |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | 99,755 | – | 99,755 | 99,755 | – | – |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | 2,834,049 | – | 2,834,049 | 1,502,207 | – | 1,331,842 |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | 3,178,060 | – | 3,178,060 | 1,792,192 | – | 1,385,868 |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | 41,740 | – | 41,740 | 55 | – | 41,685 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | 5 | – | 5 | – | – | 5 |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | 4 | – | 4 | 4 | – | – |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | 116,245 | – | 116,245 | 8,571 | – | 107,674 |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets off-set in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not offset in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| **Derivatives** | **$** | **$** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 157,996 | – | 157,996 | 157,996 | – | – |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | 277,085 | – | 277,085 | 44,203 | – | 232,882 |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | 184,194 | – | 184,194 | 99,755 | – | 84,439 |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | 1,502,207 | – | 1,502,207 | 1,502,207 | – | – |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | 1,792,192 | – | 1,792,192 | 1,792,192 | – | – |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | 55 | – | 55 | 55 | – | – |
| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | 8 | – | 8 | 4 | – | 4 |
| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | 8,571 | – | 8,571 | 8,571 | – | – |
| | | – | | | | |
| **Derivatives** | **€** | **€** | **€** | **€** | **€** | **€** |
| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund | 18,772 | – | 18,772 | – | – | 18,772 |
| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund | 2,040 | – | 2,040 | – | – | 2,040 |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the ISDA master agreements as at 31 December 2023 on the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund**

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **€** | **€** | **€** |
| Derivatives | 2,882,056 | – | 2,882,056 |
| **Total** | **2,882,056** | **–** | **2,882,056** |

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| **Counterparty** | **€** | **€** | **€** | **€** |
| JP Morgan | 47,581 | – | 47,581 | – |
| Morgan Stanley | 1,639,877 | 945,208 | 25,071 | 669,598 |
| Northern Trust | 462,940 | 247,852 | – | 215,088 |
| State Street | 731,658 | 859 | 730,799 | – |
| **Total** | **2,882,056** | **1,193,919** | **803,451** | **884,686** |

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued)

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | € | € | € |
| Derivatives | (1,193,919) | – | (1,193,919) |
| **Total** | **(1,193,919)** | **–** | **(1,193,919)** |

| Counterparty | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| | € | € | € | € |
| Morgan Stanley | (945,208) | (945,208) | – | – |
| Northern Trust | (247,852) | (247,852) | – | – |
| State Street | (859) | (859) | – | – |
| **Total** | **(1,193,919)** | **(1,193,919)** | **–** | **–** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to the ISDA master agreements as at 31 December 2022 on the Federated Hermes Global High Yield Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | € | € | € |
| Derivatives | 4,578,951 | – | 4,578,951 |
| **Total** | **4,578,951** | **–** | **4,578,951** |

| Counterparty | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| | € | € | € | € |
| Goldman Sachs | 188,709 | – | 188,709 | – |
| JP Morgan | 58,451 | – | – | 58,451 |
| Lloyds Bank | 499,679 | 2,816 | 440,000 | 56,863 |
| Morgan Stanley | 3,144,938 | 2,389,620 | 26,137 | 729,181 |
| Northern Trust | 668,385 | 640,057 | 28,328 | – |
| Royal Bank of Canada | 18,789 | – | – | 18,789 |
| **Total** | **4,578,951** | **3,032,493** | **683,174** | **863,284** |

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued)

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | € | € | € |
| Derivatives | (3,032,493) | – | (3,032,493) |
| **Total** | **(3,032,493)** | **–** | **(3,032,493)** |

| Counterparty | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| | € | € | € | € |
| Lloyds Bank | (2,816) | (2,816) | – | – |
| Morgan Stanley | (2,389,620) | (2,389,620) | – | – |
| Northern Trust | (640,057) | (640,057) | – | – |
| **Total** | **(3,032,493)** | **(3,032,493)** | **–** | **–** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2023 on Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund were as follows:

Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| Derivatives | 4,189,126 | – | 4,189,126 |
| **Total** | **4,189,126** | **–** | **4,189,126** |

| Counterparty | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| | $ | $ | $ | $ |
| JP Morgan | 37,624 | – | – | 37,624 |
| Merrill Lynch | 3,852 | – | 3,852 | – |
| Morgan Stanley | 3,829,036 | 2,312,710 | 269,724 | 1,246,602 |
| Northern Trust | 317,011 | 2,951 | – | 314,060 |
| State Street | 1,603 | 1,603 | – | – |
| **Total** | **4,189,126** | **2,317,264** | **273,576** | **1,598,286** |

8. Financial Risk Management (continued)

**Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)**

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund (continued)**

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities $ | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet $ | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet $ |
|---|---|---|---|
| Derivatives | (3,359,947) | – | (3,359,947) |
| **Total** | **(3,359,947)** | **–** | **(3,359,947)** |

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not set-off in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | (97,596) | – | (97,596) | – |
| Morgan Stanley | (2,312,710) | (2,312,710) | – | – |
| Northern Trust | (2,951) | (2,951) | – | – |
| State Street | (946,690) | (1,603) | (945,087) | – |
| **Total** | **(3,359,947)** | **(2,317,264)** | **(1,042,683)** | **–** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2022 on Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund**

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Assets $ | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet $ | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet $ |
|---|---|---|---|
| Derivatives | 7,933,248 | – | 7,933,248 |
| **Total** | **7,933,248** | **–** | **7,933,248** |

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| BNP Paribas | 83,851 | – | – | 83,851 |
| Goldman Sachs | 770,535 | 770,535 | – | – |
| JP Morgan | 175,083 | 63,829 | – | 111,254 |
| Lloyds Bank | 6,132 | – | – | 6,132 |
| Merrill Lynch | 31,801 | – | – | 31,801 |
| Morgan Stanley | 6,301,702 | 2,215,684 | 113,180 | 3,972,838 |
| Northern Trust | 243,151 | 243,151 | – | – |
| State Street | 320,993 | 307,894 | – | 13,099 |
| **Total** | **7,933,248** | **3,601,093** | **113,180** | **4,218,975** |

8. Financial Risk Management (continued)

**Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)**

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund (continued)**

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| Derivatives | (6,343,607) | – | (6,343,607) |
| **Total** | **(6,343,607)** | **–** | **(6,343,607)** |

| Counterparty | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| | $ | $ | $ | $ |
| Barclays Bank | (344,551) | – | (344,551) | – |
| Goldman Sachs | (1,917,675) | (770,535) | (1,110,000) | (37,140) |
| JP Morgan | (63,829) | (63,829) | – | – |
| Morgan Stanley | (2,215,684) | (2,215,684) | – | – |
| Northern Trust | (1,338,659) | (243,151) | – | (1,095,508) |
| Royal Bank of Canada | (155,315) | – | – | (155,315) |
| State Street | (307,894) | (307,894) | – | – |
| **Total** | **(6,343,607)** | **(3,601,093)** | **(1,454,551)** | **(1,287,963)** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2023 on Federated Hermes Absolute Return Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| Derivatives | 5,417,732 | – | 5,417,732 |
| **Total** | **5,417,732** | **–** | **5,417,732** |

8. Financial Risk Management (continued)

**Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)**

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund (continued)**

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | 159,525 | 159,525 | – | – |
| JP Morgan | 49,793 | 15,778 | – | 34,015 |
| Merrill Lynch | 2,859 | 2,859 | – | – |
| Morgan Stanley | 5,034,162 | 4,383,380 | 650,782 | – |
| Northern Trust | 171,113 | 232 | – | 170,881 |
| State Street | 280 | 280 | – | – |
| **Total** | **5,417,732** | **4,562,054** | **650,872** | **204,896** |

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | (5,923,011) | – | (5,923,011) |
| **Total** | **(5,923,011)** | **–** | **(5,923,011)** |

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | (184,047) | (159,525) | (24,522) | – |
| JP Morgan | (15,778) | (15,778) | – | – |
| Merrill Lynch | (10,186) | (2,859) | – | (7,327) |
| Morgan Stanley | (4,383,380) | (4,383,380) | – | – |
| Northern Trust | (232) | (232) | – | – |
| State Street | (1,329,388) | (280) | (1,329,108) | – |
| **Total** | **(5,923,011)** | **(4,562,054)** | **(1,353,630)** | **(7,327)** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2022 on Federated Hermes Absolute Return Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | 6,335,689 | – | 6,335,689 |
| **Total** | **6,335,689** | **–** | **6,335,689** |

8. Financial Risk Management (continued)

Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

Federated Hermes Absolute Return Credit Fund (continued)

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| Counterparty | $ | $ | $ | $ |
| BNP Paribas | 8,385 | 2,761 | – | 5,624 |
| Goldman Sachs | 363,287 | 363,287 | – | – |
| JP Morgan | 119,241 | 70,032 | – | 49,209 |
| Lloyds Bank | 35,169 | – | 35,169 | – |
| Merrill Lynch | 11,778 | – | – | 11,778 |
| Morgan Stanley | 5,591,060 | 2,291,725 | 1,539,240 | 1,760,095 |
| Northern Trust | 1,945 | 1,945 | – | – |
| State Street | 204,824 | 204,824 | – | – |
| **Total** | **6,335,689** | **2,934,574** | **1,574,409** | **1,826,706** |

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| Description | $ | $ | $ |
| Derivatives | (5,219,547) | – | (5,219,547) |
| **Total** | **(5,219,547)** | **–** | **(5,219,547)** |

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| Counterparty | $ | $ | $ | $ |
| BNP Paribas | (2,761) | (2,761) | – | – |
| Goldman Sachs | (1,142,763) | (363,287) | (779,476) | – |
| JP Morgan | (70,032) | (70,032) | – | – |
| Morgan Stanley | (2,291,725) | (2,291,725) | – | – |
| Northern Trust | (1,315,010) | (1,945) | – | (1,313,065) |
| Royal Bank of Canada | (133,201) | – | – | (133,201) |
| State Street | (264,055) | (204,824) | – | (59,231) |
| **Total** | **(5,219,547)** | **(2,934,574)** | **(779,476)** | **(1,505,497)** |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2023 on Federated Hermes Unconstrained Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund**

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| Derivatives | 26,303,123 | – | 26,303,123 |
| **Total** | **26,303,123** | **–** | **26,303,123** |

| Counterparty | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| | $ | $ | $ | $ |
| Goldman Sachs | 490,375 | 42,586 | 360,000 | 87,789 |
| JP Morgan | 246,155 | 15,778 | 230,377 | – |
| Merrill Lynch | 22,284 | 22,284 | – | – |
| Morgan Stanley | 24,663,805 | 8,378,892 | 12,398,306 | 3,886,607 |
| Northern Trust | 880,504 | 6,071 | – | 874,433 |
| **Total** | **26,303,123** | **8,465,611** | **12,988,683** | **4,848,829** |

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| Derivatives | (14,779,709) | – | (14,779,709) |
| **Total** | **(14,779,709)** | **–** | **(14,779,709)** |

| Counterparty | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| | $ | $ | $ | $ |
| Goldman Sachs | (42,586) | (42,586) | – | – |
| JP Morgan | (15,778) | (15,778) | – | – |
| Merrill Lynch | (42,019) | (22,284) | – | (19,735) |
| Morgan Stanley | (8,378,892) | (8,378,892) | – | – |
| Northern Trust | (6,071) | (6,071) | – | – |
| State Street | (6,294,363) | – | (6,294,363) | – |
| **Total** | **(14,779,709)** | **(8,465,611)** | **(6,294,363)** | **–** |

8. Financial Risk Management (continued)

**Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)**

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued)**

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2022 on Federated Hermes Unconstrained Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund**

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| Derivatives | 29,526,780 | – | 29,526,780 |
| Total | 29,526,780 | – | 29,526,780 |

| Counterparty | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| | $ | $ | $ | $ |
| Goldman Sachs | 866,256 | 217,100 | 649,156 | – |
| JP Morgan | 1,004,100 | 449,937 | 490,000 | 64,163 |
| Lloyds Bank | 151,021 | – | 151,021 | – |
| Merrill Lynch | 129,558 | – | 129,558 | – |
| Morgan Stanley | 25,934,099 | 12,776,871 | 13,157,228 | – |
| Northern Trust | 190,307 | 190,307 | – | – |
| State Street | 1,251,439 | 1,251,439 | – | – |
| Total | 29,526,780 | 14,885,654 | 14,576,963 | 64,163 |

| Description | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| | $ | $ | $ |
| Derivatives | (22,946,369) | – | (22,946,369) |
| Total | (22,946,369) | – | (22,946,369) |

8. Financial Risk Management (continued)

**Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)**

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued)**

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | (217,100) | (217,100) | – | – |
| JP Morgan | (449,937) | (449,937) | – | – |
| Morgan Stanley | (12,776,871) | (12,776,871) | – | – |
| Northern Trust | (6,915,441) | (190,307) | – | (6,725,134) |
| Royal Bank of Canada | (867,435) | – | (710,000) | (157,435) |
| State Street | (1,719,585) | (1,251,439) | – | (468,146) |
| **Total** | **(22,946,369)** | **(14,885,654)** | **(710,000)** | **(7,350,715)** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2023 on Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund**

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | 33,926,217 | – | 33,926,217 |
| **Total** | **33,926,217** | **–** | **33,926,217** |

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | 1,050,608 | – | 1,020,000 | 30,608 |
| JP Morgan | 773,090 | – | 760,000 | 13,090 |
| Morgan Stanley | 25,062,927 | 3,861,499 | 570,568 | 20,630,860 |
| Northern Trust | 7,037,259 | 20,682 | – | 7,016,577 |
| State Street | 2,333 | 2,333 | – | – |
| **Total** | **33,926,217** | **3,884,514** | **2,350,568** | **27,691,135** |

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | (8,554,319) | – | (8,554,319) |
| **Total** | **(8,554,319)** | **–** | **(8,554,319)** |

8. Financial Risk Management (continued)

**Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)**

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)**

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Morgan Stanley | (3,861,499) | (3,861,499) | – | – |
| Northern Trust | (20,682) | (20,682) | – | – |
| State Street | (4,672,138) | (2,333) | (4,669,805) | – |
| **Total** | **(8,554,319)** | **(3,884,514)** | **(4,669,805)** | **–** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2022 on Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund**

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | 15,157,373 | – | 15,157,373 |
| **Total** | **15,157,373** | **–** | **15,157,373** |

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | 718,682 | – | – | 718,682 |
| Morgan Stanley | 12,311,595 | 3,100,038 | – | 9,211,557 |
| Northern Trust | 1,112,133 | 781,712 | – | 330,421 |
| Royal Bank of Canada | 21,413 | 21,413 | – | – |
| State Street | 993,550 | 993,550 | – | – |
| **Total** | **15,157,373** | **4,896,713** | **–** | **10,260,660** |

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | (5,528,037) | – | (5,528,037) |
| **Total** | **(5,528,037)** | **–** | **(5,528,037)** |

8. Financial Risk Management (continued)

**Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)**

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)**

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| Counterparty | $ | $ | $ | $ |
| Morgan Stanley | (3,100,038) | (3,100,038) | – | – |
| Northern Trust | (781,712) | (781,712) | – | – |
| Royal Bank of Canada | (552,005) | (21,413) | – | (530,592) |
| State Street | (1,094,282) | (993,550) | – | (100,732) |
| **Total** | **(5,528,037)** | **(4,896,713)** | **–** | **(631,324)** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2023 on Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| Description | $ | $ | $ |
| Derivatives | 1,708,024 | – | 1,708,024 |
| **Total** | **1,708,024** | **–** | **1,708,024** |

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| Counterparty | $ | $ | $ | $ |
| Goldman Sachs | 30,933 | – | 30,933 | – |
| JP Morgan | 103,430 | – | – | 103,430 |
| Morgan Stanley | 983,753 | 458,656 | 104,708 | 420,389 |
| Northern Trust | 566,870 | 39,453 | – | 527,417 |
| State Street | 23,038 | 23,038 | – | – |
| **Total** | **1,708,024** | **521,147** | **135,641** | **1,051,236** |

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| Description | $ | $ | $ |
| Derivatives | (1,069,535) | – | (1,069,535) |
| **Total** | **(1,069,535)** | **–** | **(1,069,535)** |

8. Financial Risk Management (continued)

**Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)**

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund (continued)**

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Merrill Lynch | (870) | – | – | (870) |
| Morgan Stanley | (458,656) | (458,656) | – | – |
| Northern Trust | (39,453) | (39,453) | – | – |
| State Street | (570,556) | (23,038) | (547,518) | – |
| **Total** | **(1,069,535)** | **(521,147)** | **(547,518)** | **(870)** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2022 on Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund were as follows:

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | 1,655,543 | – | 1,655,543 |
| **Total** | **1,655,543** | **–** | **1,655,543** |

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Barclays Bank | 28,042 | – | – | 28,042 |
| BNP Paribas | 12,675 | – | – | 12,675 |
| Goldman Sachs | 74,324 | 7,317 | 67,007 | – |
| JP Morgan | 23,894 | – | – | 23,894 |
| Morgan Stanley | 1,135,905 | 639,383 | 40,218 | 456,304 |
| Northern Trust | 266,178 | 237,310 | – | 28,868 |
| Royal Bank of Canada | 3,661 | 3,661 | – | – |
| State Street | 110,864 | 110,864 | – | – |
| **Total** | **1,655,543** | **998,535** | **107,225** | **549,783** |

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | (1,169,754) | – | (1,169,754) |
| **Total** | **(1,169,754)** | **–** | **(1,169,754)** |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

### Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund (continued)

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | (7,317) | (7,317) | – | – |
| Lloyds Bank | (8,155) | – | (8,155) | – |
| Morgan Stanley | (639,383) | (639,383) | – | – |
| Northern Trust | (237,310) | (237,310) | – | – |
| Royal Bank of Canada | (99,821) | (3,661) | – | (96,160) |
| State Street | (177,768) | (110,864) | – | (66,904) |
| **Total** | **(1,169,754)** | **(998,535)** | **(8,155)** | **(163,064)** |

The carrying amounts of recognised financial instruments that are subject to ISDA master agreements as at 31 December 2023 on Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund were as follows:

### Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund*

| | Gross Amounts of Recognised Financial Assets | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | 2,397,918 | – | 2,397,918 |
| **Total** | **2,397,918** | **–** | **2,397,918** |

| | Net Amounts of Financial Assets presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | Net Amount |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | 66,234 | 5,420 | – | 60,814 |
| JP Morgan | 34,201 | – | – | 34,201 |
| Morgan Stanley | 2,230,594 | 385,677 | 16,373 | 1,828,544 |
| Northern Trust | 66,796 | – | – | 66,796 |
| State Street | 93 | 93 | – | – |
| **Total** | **2,397,918** | **391,190** | **16,373** | **1,990,355** |

| | Gross Amounts of Recognised Financial Liabilities | Gross Amounts of Recognised Financial Assets set-off in the Balance Sheet | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet |
|---|---|---|---|
| **Description** | **$** | **$** | **$** |
| Derivatives | (790,132) | – | (790,132) |
| **Total** | **(790,132)** | **–** | **(790,132)** |

## 8. Financial Risk Management (continued)

### Offsetting Financial Assets and Liabilities (continued)

### Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* (continued)

| | Net Amounts of Financial Liabilities presented in the Balance Sheet | Gross Amounts not off-set in the Balance Sheet | | Net Amount |
|---|---|---|---|---|
| | | Financial Instruments | Cash Collateral | |
| **Counterparty** | **$** | **$** | **$** | **$** |
| Goldman Sachs | (5,420) | (5,420) | – | – |
| Merrill Lynch | (9,515) | – | – | (9,515) |
| Morgan Stanley | (385,677) | (385,677) | – | – |
| State Street | (389,520) | (93) | (389,427) | – |
| **Total** | **(790,132)** | **(391,190)** | **(389,427)** | **(9,515)** |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

## 9. Exchange Rates

The 31 December 2023 and 31 December 2022 year end exchange rates were as follows:

**Exchange rate from US$**

| | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| Australian Dollar | 1.4655 | 1.4746 |
| Brazilian Real | 4.8576 | 5.2798 |
| Canadian Dollar | 1.3186 | 1.3550 |
| Czech Koruna | 22.3496 | 22.6320 |
| Danish Krone | 6.7484 | 6.9679 |
| Egyptian Pound | 30.9250 | 24.7550 |
| Euro | 0.9053 | 0.9370 |
| Hong Kong Dollar | 7.8086 | 7.8050 |
| Hungarian Forint | 346.0056 | 375.2167 |
| Indian Rupee | 83.2138 | 82.7300 |
| Indonesian Rupiah | 15,397.0000 | 15,567.5000 |
| Japanese Yen | 140.9800 | 131.9450 |
| Korean Won | 1,287.9000 | 1,264.5000 |
| Mexican Peso | 16.9345 | 19.4873 |
| Norwegian Krone | 10.1557 | 9.8510 |
| Philippine Peso | 55.3750 | 55.7275 |
| Pound Sterling | 0.7844 | 0.8313 |
| Russian Ruble | 89.4000 | 73.0000 |
| Singapore Dollar | 1.3191 | 1.3412 |
| South African Rand | 18.2875 | 17.0150 |
| Swedish Krona | 10.0779 | 10.4195 |
| Swiss Franc | 0.8417 | 0.9252 |
| Taiwan Dollar | 30.6905 | 30.7355 |
| Thai Baht | 34.1325 | 34.6350 |
| Turkish Lira | 29.5340 | 18.7195 |
| UAE Dirham | 3.6728 | 3.6727 |
| Yuan Offshore | 7.1206 | 6.9189 |

**Exchange rate from €**

| | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|
| Danish Krone | 7.4546 | 7.4364 |
| Norwegian Krone | 11.2185 | 10.5135 |
| Pound Sterling | 0.8665 | 0.8872 |
| Swedish Krona | 11.1325 | 11.1202 |
| Swiss Franc | 0.9297 | 0.9874 |
| US Dollar | 1.1047 | 1.0673 |

## 10. Soft Commission Arrangements

There were no soft commission arrangements affecting the Company during the financial year ended 31 December 2023 or 31 December 2022.

## 11. Taxation

Under current law and practice the Company qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended. On that basis, it is not chargeable to Irish tax on its income or gains.

However, Irish tax may arise on the happening of a "chargeable event". A chargeable event includes any distribution payments to shareholders or any encashment, redemption, cancellation or transfer of redeemable participating shares.

No Irish tax will arise on the Company in respect of chargeable events in respect of:

(a) a shareholder who is neither Irish resident nor ordinarily resident in Ireland for tax purposes, at the time of the chargeable event, provided appropriate valid declarations in accordance with the provisions of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended, are held by the Company; and

(b) certain exempted Irish tax resident shareholders who have provided the Company with the necessary signed statutory declarations.

Dividends, interest and capital gains (if any) received on investments made by the Company may be subject to withholding taxes imposed by the country from which the investment income/gains are received and such taxes may not be recoverable by the Company or its shareholders.

## 12. Net Asset Value Per Redeemable Participating Share

The Net Asset Value per redeemable participating share of each sub-fund of the Company is determined by dividing the value of the net assets of the sub-fund by the total number of redeemable participating shares in issue.

## 13. Contingent liabilities and outstanding commitments

Contingent liabilities at the balance sheet date related to restricted cash held to settle any potential US Withholding tax liability per sub-fund. These are detailed in the table below. Please see note 3 for additional information on these Contingent Liabilities.

| | WHT as at 31 December 2023 $ | WHT as at 31 December 2022 $ |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Equity Fund | (2,075,404.54) | (2,075,404.54) |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund | (3,864,510.76) | (3,864,510.76) |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | (46,922.42) | (46,922.42) |
| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | (361,273.61) | (361,273.61) |
| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | (1,096.89) | (1,096.89) |
| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | (106,637.91) | (106,637.91) |
| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | (4,772.58) | (4,772.58) |
| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | (2,542.85) | (2,542.85) |
| | (6,463,161.56) | (6,463,161.56) |



次へ

## 14. Distributions

The following distributions were declared during the financial year ended 31 December 2023:

**Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.006402 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 259,700 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR | 0.016777 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 700,828 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR Hedged | 0.005009 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 3 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.013726 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 7 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP | 0.003472 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 123,141 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP | 0.008824 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 296,020 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.002043 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 433 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.005480 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 1,286 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD | 0.006188 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 79,852 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD | 0.016727 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 382,650 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.004297 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 278 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD | 0.011417 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 739 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 EUR | 0.009997 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 490,461 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 EUR | 0.019791 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 1,039,213 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 EUR Hedged | 0.007518 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 1,050 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 EUR Hedged | 0.015399 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 2,859 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 GBP | 0.005250 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 1,909,917 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 GBP | 0.010059 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 4,092,640 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 GBP Hedged | 0.003999 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 40,443 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 GBP Hedged | 0.008013 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 90,706 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 USD | 0.009530 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 189,023 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 USD | 0.019174 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 304,419 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 EUR | 0.008057 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 81,987 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 EUR | 0.006571 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 13,918 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 USD Hedged | 0.008128 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 19,444 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 10,121,017 | |

**Federated Hermes Global Equity Fund***

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 GBP | 0.008787 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 314 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP | 0.015163 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08//2023 | 861 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.010243 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 9,238 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD | 0.018806 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08//2023 | 10,412 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 20,825 | |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Sustainable European Equity Fund***

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| M2 EUR | 0.001420 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 124 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 EUR | 0.002340 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 1 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| | | | | | | 125 | |

* Federated Hermes Sustainable European Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD Hedged | 0.037060 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 17 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| A2 USD Hedged | 0.039500 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 18 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 CHF Hedged | 0.041736 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 2,178 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 CHF Hedged | 0.043965 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 6,272 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR | 0.036213 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 16,199 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR | 0.039131 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 17,873 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.019353 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 37,252 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.020065 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 38,567 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD Hedged | 0.043428 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 400,835 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD Hedged | 0.045686 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 493,482 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD Hedged | 0.043580 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 20 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD Hedged | 0.044860 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 21 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L1 EUR | 0.077067 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 111,836 | 01/08/2022-31/12/2022 |
| L3 AUD Hedged | 0.029881 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 439,073 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| L3 AUD Hedged | 0.033562 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 458,777 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| L3 AUD Hedged | 0.034152 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 438,724 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| L3 AUD Hedged | 0.030726 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 408,516 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| M2 EUR | 0.052380 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 26 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| M2 EUR | 0.055520 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 28 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| M2 GBP Hedged | 0.021169 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 340,312 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| M2 GBP Hedged | 0.021874 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 209,086 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| M3 EUR | 0.024880 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 13 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| M3 EUR | 0.026980 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 13 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| M3 EUR | 0.028180 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 14 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M3 EUR | 0.026080 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 14 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| M4 EUR | 0.007920 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 4 | 01/12/2022-31/12/2022 |
| M4 EUR | 0.008980 | 31/01/2023 | 01/02/2023 | 31/01/2023 | 23/02/2023 | 5 | 01/01/2023-31/01/2023 |
| M4 EUR | 0.009700 | 28/02/2023 | 01/03/2023 | 28/02/2023 | 22/03/2023 | 5 | 01/02/2023-28/02/2023 |
| M4 EUR | 0.008240 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 4 | 01/03/2023-31/03/2023 |
| M4 EUR | 0.008520 | 28/04/2023 | 02/05/2023 | 28/04/2023 | 23/05/2023 | 4 | 01/04/2023-30/04/2023 |
| M4 EUR | 0.011060 | 31/05/2023 | 01/06/2023 | 31/05/2023 | 23/06/2023 | 6 | 01/05/2023-31/05/2023 |
| M4 EUR | 0.008540 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 4 | 01/06/2023-30/06/2023 |
| M4 EUR | 0.008780 | 31/07/2023 | 01/08/2023 | 31/07/2023 | 01/08/2023 | 4 | 01/07/2023-31/07/2023 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| M4 EUR | 0.008900 | 31/08/2023 | 01/09/2023 | 31/08/2023 | 22/09/2023 | 4 | 01/08/2023-31/08/2023 |
| M4 EUR | 0.008260 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 4 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| R2 EUR | 0.034741 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 127,482 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| R2 EUR | 0.037891 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 129,601 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 3,676,293 | |

**Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| C2 GBP | 0.019821 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 10,894 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| C2 GBP | 0.018914 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 12,115 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR | 0.057508 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 373,869 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR | 0.057409 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 485,899 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR Hedged | 0.026500 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 19,955 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.027344 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 27,931 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP | 0.029976 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 9,646,666 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP | 0.028865 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 9,844,358 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.018093 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 321,734 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.018365 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 261,051 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD | 0.035368 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 389,752 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD | 0.035763 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 368,200 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 21,762,424 | |

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 CHF | 0.008586 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 1,427 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 CHF | 0.016245 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 2,764 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 CHF Hedged | 0.007734 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 1,277 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 CHF Hedged | 0.015420 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 2,607 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.007980 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 4 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.016320 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 9 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.009610 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 5,068 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.018844 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 6,644 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 CHF | 0.009985 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 18,462 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 CHF | 0.017519 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 31,366 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 CHF Hedged | 0.008849 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 145 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 CHF Hedged | 0.016379 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 9 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 CHF Portfolio Hedged | 0.009334 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 43,921 | 01/07/2022-31/12/2022 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| L2 CHF Portfolio Hedged | 0.017084 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 70,499 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 EUR Portfolio Hedged | 0.009940 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 5 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 EUR Portfolio Hedged | 0.018040 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 10 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 USD Portfolio Hedged | 0.010045 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 1,482 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 USD Portfolio Hedged | 0.018304 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 2,576 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 188,275 | |

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.031800 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 16 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| A2 USD | 0.031680 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 16 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR | 0.040120 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 12,293 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR | 0.039325 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 11,114 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR | 0.032865 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 125,685 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.033923 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 114,928 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP | 0.026602 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 32,984 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP | 0.025197 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 32,726 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.017341 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 2,585,959 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.017196 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 2,612,806 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD | 0.037013 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 66,014 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD | 0.037076 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 60,527 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.036160 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 18 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD | 0.035980 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 18 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 EUR Hedged | 0.032505 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 12,846 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 EUR Hedged | 0.033550 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 9,409 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 GBP | 0.020457 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 56,567 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 GBP | 0.019395 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 47,856 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 GBP Hedged | 0.017439 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 368,108 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 GBP Hedged | 0.017291 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 301,770 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 USD | 0.037035 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 19 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 USD | 0.037265 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 89,973 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 EUR | 0.033199 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 180 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| R2 EUR | 0.032437 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 111 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| Z2 EUR Hedged | 0.037573 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 600,766 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| Z2 EUR Hedged | 0.038802 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 634,222 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 7,776,931 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 GBP | 0.004423 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 45,995 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP | 0.007067 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 63,718 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 109,713 | |

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.018860 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 9 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| A2 USD | 0.023860 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 12 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP | 0.015249 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 3,048 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP | 0.017227 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 2,373 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.010765 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 2,230 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.012698 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 301 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.025580 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 13 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD | 0.030520 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 15 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| M3 GBP | 0.003404 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 79,755 | 17/02/2023-31/03/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.007519 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 181,141 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.008646 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 199,968 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| | | | | | | 468,865 | |

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.006120 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 3 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.012260 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 7 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR | 0.005200 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 3 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR | 0.011364 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 549 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR Portfolio Hedged | 0.006060 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 3 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR Portfolio Hedged | 0.012560 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 7 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP Portfolio Hedged | 0.002970 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 4 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP Portfolio Hedged | 0.006780 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 9 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD | 0.004240 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 2 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD | 0.010060 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 5 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.006400 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 3 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.014620 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 7 | 01/01/2023-30/06/2023 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| M2 EUR | 0.005300 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 3 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| M2 EUR | 0.011340 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 6 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 CHF Portfolio Hedged | 0.003907 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 198 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 EUR | 0.003631 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 295 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 EUR Portfolio Hedged | 0.003841 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 90 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 USD | 0.003100 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 2 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R2 USD Portfolio Hedged | 0.004470 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 358 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| W2 CHF Portfolio Hedged | 0.000197 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 2 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| W2 CHF Portfolio Hedged | 0.006481 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 75 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| W2 EUR Portfolio Hedged | 0.000140 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | - | 01/07/2022-31/12/2022 |
| W2 EUR Portfolio Hedged | 0.007100 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 4 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| W2 USD Portfolio Hedged | 0.000540 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | - | 01/07/2022-31/12/2022 |
| W2 USD Portfolio Hedged | 0.008340 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2022 | 01/08/2023 | 4 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 CHF | 0.006900 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 9,159 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 CHF | 0.013192 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 15,569 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 CHF Portfolio Hedged | 0.006845 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 24,969 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 CHF Portfolio Hedged | 0.013684 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 41,943 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 EUR Portfolio Hedged | 0.006834 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 2,782 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 EUR Portfolio Hedged | 0.013989 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 6,738 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 GBP Portfolio Hedged | 0.003585 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 20,458 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 GBP Portfolio Hedged | 0.007132 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 37,099 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 USD Portfolio Hedged | 0.008031 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 1,815 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 USD Portfolio Hedged | 0.015916 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 3,485 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 165,656 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.006176 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 5,131 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD | 0.003493 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 28,994 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.003160 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 2 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 USD | 0.001260 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 653 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 USD | 0.007660 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 5,436 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 40,216 | |

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.033140 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 17 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| A2 USD | 0.035180 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 18 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR | 0.043744 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 428 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR | 0.045399 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 508 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 EUR Hedged | 0.034360 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 18 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.037700 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 21 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.018180 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 419,621 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.019051 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 408,774 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD | 0.039514 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 4,394 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD | 0.041837 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 4,652 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.037340 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 19 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD | 0.039460 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 20 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L1 CHF | 0.067512 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 731,897 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L3 EUR Hedged | 0.016975 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 34,449 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| L3 EUR Hedged | 0.017809 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 36,095 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| L3 EUR Hedged | 0.019627 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 39,347 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| L3 EUR Hedged | 0.020142 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 39,186 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| L3 GBP Hedged | 0.008841 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 72,184 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| L3 GBP Hedged | 0.009091 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 72,503 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| L3 GBP Hedged | 0.009961 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 47,063 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| L3 GBP Hedged | 0.010508 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 45,884 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| L3 USD | 0.018505 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 31,407 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| L3 USD | 0.018920 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 32,643 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| L3 USD | 0.020693 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 24,486 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| L3 USD | 0.020686 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 18,595 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| M3 EUR Hedged | 0.016434 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 109,516 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| M3 EUR Hedged | 0.017251 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 137,081 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| M3 EUR Hedged | 0.018978 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 145,699 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M3 EUR Hedged | 0.019467 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 103,900 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.008484 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 5,792,206 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| M3 GBP Hedged | 0.008725 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 6,342,088 | 01/01/2023-31/03/2023 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| M3 GBP Hedged | 0.009555 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 6,243,298 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.010073 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 6,075,641 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| M3 USD | 0.017717 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 296,970 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| M3 USD | 0.018116 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 294,122 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| M3 USD | 0.019801 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 308,289 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M3 USD | 0.019800 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 274,082 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| R2 EUR | 0.029920 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 16 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| R2 EUR Hedged | 0.032540 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 18 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 CHF | 0.039660 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 21 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 CHF | 0.040300 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 23 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 CHF | 0.036677 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 58,766 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 CHF Hedged | 0.038871 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 82,462 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 EUR | 0.047293 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 22 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 EUR | 0.048432 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 23 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 EUR | 0.036763 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 70,087 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 EUR Hedged | 0.039944 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 92,873 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 GBP Hedged | 0.019334 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 979,901 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 GBP Hedged | 0.020186 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 1,156,944 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 USD | 0.041975 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 165,919 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 USD | 0.044316 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 241,680 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 31,035,876 | |

**Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| L2 GBP | 0.003683 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 38 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 GBP | 0.003618 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 77 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 USD | 0.011553 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 37,111 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 USD | 0.011396 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 35,815 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 73,041 | |

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.041680 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 21 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| A2 USD | 0.050580 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 25 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| D2 SGD | 0.051540 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 13 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| D2 SGD Hedged | 0.063420 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 16 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| D2 USD | 0.036420 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 18 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| D2 USD | 0.043020 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 22 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| D6 USD | 0.003360 | 31/07/2023 | 01/08/2023 | 31/07/2023 | 23/08/2023 | 2 | 20/07/2023-31/07/2023 |
| D6 USD | 0.009960 | 31/08/2023 | 01/09/2023 | 31/08/2023 | 22/09/2023 | 5 | 01/08/2023-31/08/2023 |
| D6 USD | 0.009340 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 5 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| D6 USD | 0.010440 | 31/10/2023 | 01/11/2023 | 31/10/2023 | 22/11/2023 | 5 | 01/10/2023-31/10/2023 |
| D6 USD | 0.009940 | 30/11/2023 | 01/12/2023 | 30/11/2023 | 22/12/2023 | 4 | 01/11/2023-30/11/2023 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR Hedged | 0.036744 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 187,247 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.044877 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 208,101 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD | 0.040085 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 157,383 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD | 0.047464 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 2,056 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.046712 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 561 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD | 0.055407 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 665 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 EUR | 0.036900 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 20 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| Hedged | | | | | | | |
| L2 EUR Hedged | 0.044920 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 25 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 GBP Hedged | 0.018749 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 4,050 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 GBP Hedged | 0.021909 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 6,172 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| L2 USD | 0.039880 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 20 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| L2 USD | 0.046540 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 23 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| M2 GBP Hedged | 0.019791 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 1,484,201 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| M2 GBP Hedged | 0.023090 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 1,606,248 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| R6 USD | 0.008200 | 31/05/2023 | 01/06/2023 | 31/05/2023 | 26/06/2023 | 3 | 05/05/2023-31/05/2023 |
| R6 USD | 0.010060 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 5 | 01/06/2023-30/06/2023 |
| R6 USD | 0.010220 | 31/07/2023 | 01/08/2023 | 31/07/2023 | 23/08/2023 | 5 | 01/07/2023-31/07/2023 |
| R6 USD | 0.009960 | 31/08/2023 | 01/09/2023 | 31/08/2023 | 22/09/2023 | 5 | 01/08/2023-31/08/2023 |
| R6 USD | 0.009340 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 5 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| R6 USD | 0.010440 | 31/10/2023 | 01/11/2023 | 31/10/2023 | 22/11/2023 | 5 | 01/10/2023-31/10/2023 |
| R6 USD | 0.009940 | 30/11/2023 | 01/12/2023 | 30/11/2023 | 22/12/2023 | 4 | 01/11/2023-30/11/2023 |
| W2 CHF Hedged | 0.034876 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 13,885 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| W2 CHF Hedged | 0.041768 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 17,197 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| W2 USD | 0.038229 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 14,201 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| W2 USD | 0.045649 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 16,957 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| Y2 CHF Hedged | 0.038182 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 184,953 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| Y2 CHF Hedged | 0.045196 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 02/08/2023 | 381,656 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| Y2 USD | 0.041892 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 89,114 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| Y2 USD | 0.049406 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 103,830 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 4,478,733 | |

**Federated Hermes US High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.043460 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 22 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| A2 USD | 0.045920 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 23 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F2 USD | 0.050040 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 25 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 USD | 0.052260 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 26 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.049580 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 25 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD | 0.052040 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 26 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 EUR | 0.054160 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 29 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 EUR | 0.054960 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 30 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X2 GBP Hedged | 0.024190 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 29 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 GBP Hedged | 0.024960 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 31 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | 266 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| X2 EUR | 0.000240 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | – | 15/06/2023-30/06/2023 |
| | | | | | | – | |

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.039480 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 20 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| A2 USD | 0.043340 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 22 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| D2 EUR Hedged | 0.037920 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 20 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| D2 EUR Hedged | 0.042480 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 23 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| D2 SEK Hedged | 0.473200 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 2 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| D2 SEK Hedged | 0.533400 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 2 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| I2 USD | 0.043660 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 22 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| I2 USD | 0.047720 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 24 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.010117 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 62,290 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| M3 GBP Hedged | 0.010578 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 66,948 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.010791 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 69,795 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.011112 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 69,714 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| M5 EUR Hedged | 0.021103 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 2,087 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| M5 EUR Hedged | 0.022522 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 2,240 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| M5 EUR Hedged | 0.023009 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 2,405 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M5 EUR Hedged | 0.023129 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 2,363 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| M5 GBP Hedged | 0.010877 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 492,197 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| M5 GBP Hedged | 0.011363 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 557,713 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| M5 GBP Hedged | 0.011559 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 627,546 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M5 GBP Hedged | 0.011904 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 701,552 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| M5 USD | 0.022587 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 9,411 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| M5 USD | 0.023499 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 9,528 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| M5 USD | 0.023689 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 8,953 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| M5 USD | 0.023410 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 8,006 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| | | | | | | 2,692,883 | |

**Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR Hedged | 0.044300 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 24 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.049120 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 27 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| F3 GBP Hedged | 0.009740 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 12 | 01/10/2022-31/12/2022 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F3 GBP Hedged | 0.010380 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 13 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| F3 GBP Hedged | 0.010760 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 14 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| F3 GBP Hedged | 0.011450 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 14 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| X2 EUR Hedged | 0.046840 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 01/02/2023 | 25 | 01/07/2022-31/12/2022 |
| X2 EUR Hedged | 0.052020 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 01/08/2023 | 28 | 01/01/2023-30/06/2023 |
| X3 GBP Hedged | 0.010190 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 12 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| X3 GBP Hedged | 0.011030 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 13 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| X3 GBP Hedged | 0.011370 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 14 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| X3 GBP Hedged | 0.012080 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 15 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| | | | | | | 211 | |

**Federated Hermes Biodiversity Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| X3 EUR Hedged | 0.000420 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | - | 01/10/2022-31/12/2022 |
| X3 EUR Hedged | 0.004160 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 2 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| X3 EUR Hedged | 0.007920 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 4 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| X3 EUR Hedged | 0.003540 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 2 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| X3 GBP Hedged | 0.000414 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | 110 | 01/10/2022-31/12/2022 |
| X3 GBP Hedged | 0.002204 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 811 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| X3 GBP Hedged | 0.004068 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 1,619 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| X3 GBP Hedged | 0.001945 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 923 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| X3 USD | 0.000460 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 30/12/2022 | 24/01/2023 | - | 01/10/2022-31/12/2022 |
| X3 USD | 0.004460 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 2 | 01/01/2023-31/03/2023 |
| X3 USD | 0.008120 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 4 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| X3 USD | 0.003560 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 2 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| | | | | | | 3,479 | |

**Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund***

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F5 GBP Hedged | 0.001270 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 2 | 20/03/2023-31/03/2023 |
| F5 GBP Hedged | 0.012550 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 16 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| F5 GBP Hedged | 0.012590 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 15 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| F6 USD | 0.002480 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 1 | 20/03/2023-31/03/2023 |
| F6 USD | 0.007860 | 28/04/2023 | 02/05/2023 | 28/04/2023 | 23/05/2023 | 5 | 01/04/2023-30/04/2023 |
| F6 USD | 0.008760 | 31/05/2023 | 01/06/2023 | 31/05/2023 | 23/06/2023 | 4 | 01/05/2023-31/05/2023 |
| F6 USD | 0.008680 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 4 | 01/06/2023-30/06/2023 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F6 USD | 0.008940 | 31/07/2023 | 01/08/2023 | 31/07/2023 | 23/08/2023 | 4 | 01/07/2023-31/07/2023 |
| F6 USD | 0.008240 | 31/08/2023 | 01/09/2023 | 31/08/2023 | 22/09/2023 | 4 | 01/08/2023-31/08/2023 |
| F6 USD | 0.007920 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 4 | 01/07/2023-29/09/2023 |
| F6 USD | 0.008820 | 31/10/2023 | 01/11/2023 | 31/10/2023 | 22/11/2023 | 4 | 01/10/2023-31/10/2023 |
| F6 USD | 0.008580 | 30/11/2023 | 01/12/2023 | 30/11/2023 | 22/12/2023 | 5 | 01/11/2023-30/11/2023 |
| R6 USD | 0.002480 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 1 | 20/03/2023-31/03/2023 |
| R6 USD | 0.007860 | 28/04/2023 | 02/05/2023 | 28/04/2023 | 23/05/2023 | 4 | 01/04/2023-30/04/2023 |
| R6 USD | 0.008740 | 31/05/2023 | 01/06/2023 | 31/05/2023 | 23/06/2023 | 4 | 01/05/2023-31/05/2023 |
| R6 USD | 0.008660 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 4 | 01/06/2023-30/06/2023 |
| R6 USD | 0.008940 | 31/07/2023 | 01/08/2023 | 31/07/2023 | 23/08/2023 | 4 | 01/07/2023-31/07/2023 |
| R6 USD | 0.008240 | 31/08/2023 | 01/09/2023 | 31/08/2023 | 22/09/2023 | 4 | 01/08/2023-31/08/2023 |
| R6 USD | 0.007900 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 4 | 01/09/2023-29/09/2023 |
| R6 USD | 0.008820 | 31/10/2023 | 01/11/2023 | 31/10/2023 | 22/11/2023 | 4 | 01/10/2023-31/10/2023 |
| R6 USD | 0.008580 | 30/11/2023 | 01/12/2023 | 30/11/2023 | 22/12/2023 | 5 | 01/11/2023-30/11/2023 |
| X5 GBP Hedged | 0.001264 | 31/03/2023 | 03/04/2023 | 31/03/2023 | 26/04/2023 | 117,698 | 20/03/2023-31/03/2023 |
| X5 GBP Hedged | 0.012640 | 30/06/2023 | 03/07/2023 | 30/06/2023 | 24/07/2023 | 1,373,685 | 01/04/2023-30/06/2023 |
| X5 GBP Hedged | 0.012752 | 29/09/2023 | 02/10/2023 | 29/09/2023 | 23/10/2023 | 1,332,771 | 01/09/2023-29/09/2023 |
| | | | | | | 2,824,256 | |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

The following distributions were declared on 29 December 2023 and paid after the financial year end date in accordance with IAS 10 "Events After the Reporting Period" the distributions have not been included in liabilities at the year end date:

**Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.008971 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 319,482 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 EUR Hedged | 0.007545 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 4 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP | 0.004786 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 141,642 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.002937 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 659 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 USD | 0.009091 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 191,294 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| I2 USD | 0.006248 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 404 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 EUR | 0.012245 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 620,838 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 EUR Hedged | 0.009497 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 2,425 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 GBP | 0.006307 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 2,617,234 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 GBP Hedged | 0.005094 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 52,816 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 USD | 0.012095 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 159,321 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| R2 EUR | 0.001868 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 17,958 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| R2 EUR Hedged | 0.001279 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 2,515 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| R2 USD | 0.001923 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 4,407 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 4,131,629 | |

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD Hedged | 0.037880 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 17 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 CHF Hedged | 0.039498 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 4,878 | 01/07/2023-29/12/2023 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.036294 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 14,957 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.019301 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 24,386 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 USD Hedged | 0.043304 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 466,020 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| I2 USD Hedged | 0.042660 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 19 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L1 EUR | 0.082208 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 119,297 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L3 AUD Hedged | 0.030120 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 395,434 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| M2 GBP Hedged | 0.021063 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 172,329 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| R2 EUR | 0.034843 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 101,199 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 1,298,536 | |

**Federated Hermes US SMID Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| L2 CHF Hedged | 0.000259 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | - | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 GBP | 0.000803 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 48,515 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 GBP Hedged | 0.000291 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 1,881 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 USD | 0.001444 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 58,874 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 109,270 | |

**Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| C2 GBP | 0.016323 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 8,415 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 EUR | 0.049537 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 289,976 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 EUR Hedged | 0.023730 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 23,902 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP | 0.025335 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 9,001,296 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.016182 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 164,689 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 USD | 0.031643 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 331,902 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 9,820,180 | |

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 CHF | 0.008693 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 1,593 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 CHF Hedged | 0.008281 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 1,508 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.010901 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 4,249 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 CHF | 0.010048 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 18,471 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 CHF Hedged | 0.009839 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 6 | 01/07/2023-29/12/2023 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| L2 CHF Portfolio Hedged | 0.009908 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 44,081 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 USD Portfolio Hedged | 0.012199 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 6 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 69,914 | |

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.038400 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 19 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 EUR | 0.046205 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 9,687 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 EUR Hedged | 0.039554 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 77,800 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP | 0.029912 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 48,241 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.020737 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 2,297,843 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 USD | 0.044100 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 8,568 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| I2 USD | 0.042800 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 21 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 EUR Hedged | 0.038914 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 10,872 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 GBP | 0.022874 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 45,190 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 GBP Hedged | 0.020718 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 309,195 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 USD | 0.044474 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 23 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| R2 EUR | 0.039470 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 54 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| Z2 EUR Hedged | 0.044281 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 732,834 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 3,540,347 | |

**Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 GBP | 0.003415 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 30,979 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 30,979 | |

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.034160 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 17 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP | 0.022993 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 3,004 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.017354 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 2,055,769 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| I2 USD | 0.040900 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 20 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.010412 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 251,548 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 2,310,358 | |

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.004120 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 2 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 CHF | 0.005343 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 6,517 | 01/07/2023-29/12/2023 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| X2 CHF Portfolio Hedged | 0.005393 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 17,333 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 EUR Portfolio Hedged | 0.005846 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 2,416 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 GBP Portfolio Hedged | 0.003049 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 21,788 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 USD Portfolio Hedged | 0.006768 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 894 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 48,950 | |

**Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| X2 USD | 0.002006 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 264 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 264 | |

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.040320 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 20 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 EUR | 0.050279 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 570 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 EUR Hedged | 0.041640 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 23 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 GBP Hedged | 0.021621 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 312,871 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 USD | 0.046780 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 23 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| I2 USD | 0.044540 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 22 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L1 CHF | 0.073608 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 877,199 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L3 EUR Hedged | 0.021536 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 43,100 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| L3 GBP Hedged | 0.011182 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 57,873 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| L3 USD | 0.023512 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 21,135 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| M3 EUR Hedged | 0.020906 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 115,245 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| M3 GBP Hedged | 0.010734 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 6,924,018 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| M3 USD | 0.022459 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 320,052 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| X2 CHF Hedged | 0.041141 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 92,825 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 EUR | 0.053672 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 26 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 EUR Hedged | 0.043773 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 158,173 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 GBP Hedged | 0.022773 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 3,053,845 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 USD | 0.049393 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 1,708,819 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 13,685,839 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| L2 GBP | 0.005847 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 257 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 USD | 0.016400 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 8 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 265 | |

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.052240 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 26 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| D2 SGD Hedged | 0.063510 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 16 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| D2 USD | 0.009580 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 5 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 EUR Hedged | 0.045515 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 94,763 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 USD | 0.049213 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 1,564 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| I2 USD | 0.057360 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 29 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| L2 GBP Hedged | 0.022939 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 7,308 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| M2 GBP Hedged | 0.024175 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 1,640,095 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| R6 USD | 0.009580 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 5 | 01/12/2023-29/12/2023 |
| W2 CHF Hedged | 0.041173 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 17,653 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| W2 USD | 0.047356 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 17,591 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| Y2 CHF Hedged | 0.044397 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 376,528 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| Y2 USD | 0.051087 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 119,822 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 2,275,405 | |

**Federated Hermes US High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.046800 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 23 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| F2 USD | 0.052640 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 26 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| I2 USD | 0.052580 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 26 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| X2 EUR | 0.055480 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 31 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 106 | |

**Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| X2 EUR | 0.007140 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 4 | 01/07/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 4 | |

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| M3 GBP Hedged | 0.011672 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 76,078 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| M5 EUR Hedged | 0.024106 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 6,835 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| M5 GBP Hedged | 0.012414 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 781,566 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| M5 USD | 0.025954 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 15,729 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 880,208 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Biodiversity Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| X3 EUR Hedged | 0.001620 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 1 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| X3 GBP Hedged | 0.001000 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 51 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| X3 USD | 0.001680 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 1 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 53 | |

**Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F5 GBP Hedged | 0.012180 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 16 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| F6 USD | 0.008180 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 01/02/2024 | 4 | 01/12/2023-29/12/2023 |
| R6 USD | 0.008140 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 4 | 01/12/2023-29/12/2023 |
| X5 GBP Hedged | 0.012245 | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 29/12/2023 | 23/01/2024 | 1,411,165 | 01/10/2023-29/12/2023 |
| | | | | | | 1,411,189 | |

The following distributions were paid during the financial year ended 31 December 2022:

**Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.011041 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 760,199 | 01/07/2021 - 31/12/2021 |
| F2 EUR | 0.014335 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 692,950 | 01/01/2022 - 30/06/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.010529 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 6 | 01/07/2021 - 31/12/2021 |
| F2 EUR Hedged | 0.012106 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 6 | 01/01/2022 - 30/06/2022 |
| F2 GBP | 0.005722 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 511,831 | 01/07/2021 - 31/12/2021 |
| F2 GBP | 0.007563 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 373,448 | 01/01/2022 - 30/06/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.003731 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 968 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP Hedged | 0.004647 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 1,084 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD | 0.011515 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 420,208 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD | 0.013662 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 415,829 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.007915 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 512 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| I2 USD | 0.009394 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 608 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 EUR | 0.015664 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 745,525 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 EUR | 0.018268 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 838,488 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 EUR Hedged | 0.013432 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1,280 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 EUR Hedged | 0.014348 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 1,256 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 GBP | 0.007785 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 2,852,651 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 GBP | 0.009294 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 3,267,748 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 GBP Hedged | 0.006812 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 114,357 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 GBP Hedged | 0.007471 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 79,913 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 USD | 0.015840 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 430,964 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 USD | 0.016948 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 338,915 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| R2 EUR | 0.001548 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 17,764 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| R2 EUR | 0.005038 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 52,758 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| R2 EUR Hedged | 0.000720 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1,607 | 01/07/2021-31/12/2021 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| R2 EUR Hedged | 0.003573 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 6,733 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| R2 USD | 0.001613 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 4,780 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| R2 USD | 0.004821 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 12,467 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 11,944,855 | |

**Federated Hermes Global Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 GBP | 0.003415 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 140 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP | 0.013229 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 490 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.004508 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 78,410 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| I2 USD | 0.015705 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 65,343 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 144,383 | |

**Federated Hermes Sustainable European Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.003523 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 1,536 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR | 0.027913 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 12,170 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP | 0.002061 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 59 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP | 0.016825 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 481 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 GBP | 0.002927 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 827 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 GBP | 0.014592 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 4,031 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 GBP | 0.002693 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 1,530 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 GBP Hedged | 0.014653 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 7,481 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 USD | 0.004925 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 1,239 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 USD | 0.022055 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 6,038 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 USD Hedged | 0.005915 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 157 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 USD Hedged | 0.031646 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 912 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M2 EUR | 0.008234 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 1,052 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| M2 EUR | 0.030199 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 3,857 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| R2 EUR | 0.012446 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 517 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 EUR | 0.000860 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | - | 01/07/2021-31/12/2021 |
| | | | | | | 41,898 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD Hedged | 0.029020 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 13 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| A2 USD Hedged | 0.031300 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 15 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 CHF Hedged | 0.023847 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 427 | 07/03/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR | 0.032380 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 10,440 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR | 0.034426 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 15,399 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.016362 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 30,397 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP Hedged | 0.018156 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 34,057 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD Hedged | 0.035412 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 306,744 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD Hedged | 0.037053 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 349,126 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD Hedged | 0.033640 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 15 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| I2 USD Hedged | 0.037520 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 18 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L1 EUR | 0.004390 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 2,487 | 01/01/2021-31/12/2021 |
| L3 AUD Hedged | 0.027419 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 376,598 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| L3 AUD Hedged | 0.025567 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 374,156 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| L3 AUD Hedged | 0.031824 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 468,344 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| L3 AUD Hedged | 0.032777 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 461,128 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| M2 EUR | 0.048140 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 24 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| M2 EUR | 0.049960 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 25 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M2 GBP Hedged | 0.018517 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 856,050 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| M2 GBP Hedged | 0.020038 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 1,095,801 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M3 EUR | 0.023620 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 12 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| M3 EUR | 0.023100 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 12 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| M3 EUR | 0.026640 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 13 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| M3 EUR | 0.027100 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 14 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| M4 EUR | 0.007700 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 4 | 01/12/2021-31/12/2021 |
| M4 EUR | 0.008200 | 31/01/2022 | 01/02/2022 | 31/01/2022 | 22/02/2022 | 4 | 01/01/2022-31/01/2022 |
| M4 EUR | 0.007960 | 28/02/2022 | 01/03/2022 | 28/02/2022 | 22/03/2022 | 4 | 01/02/2022-28/02/2022 |
| M4 EUR | 0.006920 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 3 | 01/03/2022-31/03/2022 |
| M4 EUR | 0.008720 | 30/04/2022 | 03/05/2022 | 30/04/2022 | 24/05/2022 | 4 | 01/04/2022-29/04/2022 |
| M4 EUR | 0.008780 | 31/05/2022 | 01/06/2022 | 31/05/2022 | 23/06/2022 | 4 | 30/04/2022-31/05/2022 |
| M4 EUR | 0.009060 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 5 | 01/06/2022-30/06/2022 |
| M4 EUR | 0.009100 | 31/07/2022 | 02/08/2022 | 31/07/2022 | 23/08/2022 | 5 | 01/07/2022-29/07/2022 |
| M4 EUR | 0.008840 | 31/08/2022 | 01/09/2022 | 31/08/2022 | 22/09/2022 | 4 | 30/07/2022-31/08/2022 |
| M4 EUR | 0.008940 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 4 | 01/09/2022-30/09/2022 |
| M4 EUR | 0.008260 | 31/10/2022 | 01/11/2022 | 31/10/2022 | 22/11/2022 | 4 | 01/10/2022-28/10/2022 |
| M4 EUR | 0.008580 | 30/11/2022 | 01/12/2022 | 30/11/2022 | 22/12/2022 | 4 | 29/10/2022-30/11/2022 |
| R2 EUR | 0.029245 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 137,648 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| R2 EUR | 0.032169 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 109,617 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 4,628,628 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount € | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.012420 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 6 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.007508 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 703 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M2 EUR | 0.015100 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 8 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M2 GBP | 0.007898 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 481 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M2 GBP Hedged | 0.008693 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 79 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 1,277 | |

**Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| C2 GBP | 0.013618 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 7,804 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| C2 GBP | 0.020335 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 12,255 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR | 0.044921 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 304,219 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR | 0.061715 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 418,477 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.023983 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 10,082 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR Hedged | 0.029504 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 18,380 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP | 0.022195 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 7,579,240 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP | 0.031092 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 9,942,170 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.015636 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 332,049 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP Hedged | 0.019700 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 374,733 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD | 0.029328 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 338,210 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD | 0.036895 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 419,892 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 19,757,513 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Global Equity ESG Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 CHF | 0.004719 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 3 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 CHF | 0.015742 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2,517 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 CHF Hedged | 0.003646 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 608 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 CHF Hedged | 0.014566 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2,313 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.004760 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 3 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.015480 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 8 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.004037 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 2,904 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.016665 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 12,185 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 CHF | 0.005911 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 11,398 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 CHF | 0.017149 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 30,497 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 CHF Hedged | 0.005349 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 89 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 CHF Hedged | 0.015738 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 248 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 CHF Portfolio Hedged | 0.005399 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 22,697 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 CHF Portfolio Hedged | 0.016179 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 65,281 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 EUR Portfolio Hedged | 0.005660 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 3 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 EUR Portfolio Hedged | 0.017400 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 9 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 USD Portfolio Hedged | 0.005534 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 805 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 USD Portfolio Hedged | 0.016490 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 4,464 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 156,032 | |

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.011640 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 6 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| A2 USD | 0.022440 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 11 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR | 0.016854 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 6,341 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR | 0.030061 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 10,511 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.015909 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 103,220 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR Hedged | 0.026694 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 116,581 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP | 0.010561 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 9,020 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP | 0.019325 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 15,977 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.007946 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1,492,961 | 01/07/2021-31/12/2021 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 GBP Hedged | 0.013898 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2,105,737 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD | 0.016565 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 44,378 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD | 0.027146 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 53,305 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.015980 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 8 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| I2 USD | 0.026900 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 13 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 EUR Hedged | 0.016729 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 11,596 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 EUR Hedged | 0.026864 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 10,254 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 GBP | 0.008618 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 32,522 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 GBP | 0.015128 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 48,655 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 GBP Hedged | 0.008478 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 251,487 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 GBP Hedged | 0.014234 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 330,837 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 USD | 0.017565 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 104,897 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 USD | 0.027647 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 165,109 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| R2 EUR | 0.009415 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 57 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| R2 EUR | 0.022520 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 122 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| Z2 EUR Hedged | 0.022476 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 382,930 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| Z2 EUR Hedged | 0.032632 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 511,106 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 5,807,638 | |

**Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 GBP | 0.000948 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 17,529 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP | 0.007476 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 98,924 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 116,452 | |

**Federated Hermes Absolute Return Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.002500 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| A2 USD | 0.012320 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 6 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP | 0.004582 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1,057 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP | 0.010914 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2,286 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.003660 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 18,369 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP Hedged | 0.008353 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 1,677 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.008840 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 4 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| I2 USD | 0.018680 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 9 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 23,408 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.002280 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.009540 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 5 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR | 0.002520 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR | 0.008900 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 5 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.002960 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 2 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 CHF Portfolio Hedged | 0.009840 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 5 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP Portfolio Hedged | 0.001210 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 2 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP Portfolio Hedged | 0.005270 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 6 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD | 0.002740 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD | 0.007580 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 4 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.002740 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD Portfolio Hedged | 0.010460 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 5 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M2 EUR | 0.003160 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 2 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| M2 EUR | 0.009200 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 5 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| R2 EUR | 0.000379 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 42 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| R2 USD | 0.000600 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | - | 01/01/2022-30/06/2022 |
| R2 USD Portfolio Hedged | 0.000294 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 24 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| W2 CHF Portfolio Hedged | 0.002845 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 31 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| W2 CHF Portfolio Hedged | 0.003280 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| W2 CHF Portfolio Hedged | 0.004040 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 CHF | 0.003879 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 6,825 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 CHF | 0.010666 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 17,297 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 CHF Portfolio Hedged | 0.003650 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 16,032 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 CHF Portfolio Hedged | 0.010503 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 43,238 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 EUR Portfolio Hedged | 0.003861 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1,428 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 EUR Portfolio Hedged | 0.010952 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 4,018 | 01/01/2022-30/06/2022 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| X2 GBP Portfolio Hedged | 0.001946 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 13,510 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 GBP Portfolio Hedged | 0.005690 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 41,763 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 USD Portfolio Hedged | 0.004101 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1,059 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 USD Portfolio Hedged | 0.011892 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 4,127 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 149,443 | |

**Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR | 0.000241 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 90 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD | 0.001767 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 14,746 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.001730 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 1 | 05/01/2022-30/06/2022 |
| X2 USD | 0.000372 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 11 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 USD | 0.005964 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2,550 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 17,397 | |

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.018580 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 9 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| A2 USD | 0.028200 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 14 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR | 0.025356 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 781 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR | 0.038581 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 1,146 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.024340 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 14 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR Hedged | 0.033780 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 18 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 GBP Hedged | 0.011528 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 486,897 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 GBP Hedged | 0.017174 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 593,363 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD | 0.024253 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 6,056 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD | 0.033984 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 3,779 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.023840 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 12 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| I2 USD | 0.032480 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 16 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L1 CHF | 0.005981 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 65,840 | 01/01/2021-31/12/2021 |
| L3 EUR Hedged | 0.011122 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 50,096 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| L3 EUR Hedged | 0.014486 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 61,550 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| L3 EUR Hedged | 0.017794 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 71,711 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| L3 EUR Hedged | 0.018940 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 35,282 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| L3 GBP Hedged | 0.005537 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 1,728,739 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| L3 GBP Hedged | 0.007383 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 1,590,437 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| L3 GBP Hedged | 0.009146 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 1,753,864 | 01/04/2022-30/06/2022 |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued)**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| L3 GBP Hedged | 0.009809 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 71,257 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| L3 USD | 0.011333 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 73,271 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| L3 USD | 0.014718 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 92,619 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| L3 USD | 0.017941 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 109,787 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| L3 USD | 0.018947 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 33,538 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| M3 EUR Hedged | 0.005401 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 11,595 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| M3 EUR Hedged | 0.014121 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 57,180 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| M3 EUR Hedged | 0.017264 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 66,952 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| M3 EUR Hedged | 0.018380 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 109,709 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| M3 GBP Hedged | 0.002602 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 639,822 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| M3 GBP Hedged | 0.007148 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 2,590,984 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| M3 GBP Hedged | 0.008812 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 3,349,571 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| M3 GBP Hedged | 0.009504 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 5,424,414 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| M3 USD | 0.005259 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 39,921 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| M3 USD | 0.014173 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 146,257 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| M3 USD | 0.017206 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 182,667 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| M3 USD | 0.018215 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 323,592 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| R2 EUR Hedged | 0.016160 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 9 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| R2 EUR Hedged | 0.027160 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 14 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 CHF | 0.025880 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 14 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 CHF | 0.036120 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 19 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 CHF Hedged | 0.025215 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 6,443 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 CHF Hedged | 0.034300 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 11,400 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 EUR | 0.028909 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 14 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 EUR | 0.042805 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 20 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 EUR Hedged | 0.025997 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 52,418 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 EUR Hedged | 0.035753 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 69,089 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 GBP Hedged | 0.012933 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 762,179 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 GBP Hedged | 0.018546 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 946,487 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 USD | 0.027219 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 160,831 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 USD | 0.036754 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 185,682 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 21,967,379 | |

**Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| X2 USD | 0.033442 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 68,350 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 USD | 0.021654 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 67,992 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 GBP | 0.000120 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | - | 24/06/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 136,342 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.024260 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 12 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| A2 USD | 0.034640 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 17 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| D2 SGD Hedged | 0.033660 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 8 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| D2 SGD Hedged | 0.044670 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 11 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| D2 USD | 0.022500 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 11 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| D2 USD | 0.030780 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 15 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 EUR Hedged | 0.026414 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 240,134 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 EUR Hedged | 0.034690 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 299,450 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD | 0.026412 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 108,888 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD | 0.034033 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 135,092 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.031033 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 1,604 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| I2 USD | 0.039551 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 840 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 EUR Hedged | 0.026860 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 15 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 EUR Hedged | 0.035140 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 18 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 GBP Hedged | 0.013390 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 18 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 GBP Hedged | 0.017674 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2,461 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| L2 USD | 0.027460 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 14 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| L2 USD | 0.034320 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 17 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M2 GBP Hedged | 0.014084 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 2,269,714 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| M2 GBP Hedged | 0.018625 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 2,978,391 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| W2 CHF Hedged | 0.023630 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 10,181 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| W2 CHF Hedged | 0.031243 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 12,021 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| W2 USD | 0.024752 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 18,046 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| W2 USD | 0.032053 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 19,730 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| Y2 CHF Hedged | 0.027787 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 236,361 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| Y2 CHF Hedged | 0.035081 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 215,895 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| Y2 USD | 0.029067 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 69,932 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| Y2 USD | 0.035992 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 95,596 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 6,714,492 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes US High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.036320 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 18 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| A2 USD | 0.038580 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 19 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| F2 USD | 0.041300 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 21 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| F2 USD | 0.043160 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 22 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.041040 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 21 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| I2 USD | 0.043120 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 22 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 EUR | 0.046240 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 26 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 EUR | 0.051440 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 26 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| X2 GBP Hedged | 0.023200 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 01/02/2022 | 31 | 01/07/2021-31/12/2021 |
| X2 GBP Hedged | 0.025370 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 31 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| | | | | | | 237 | |

**Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A2 USD | 0.008220 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 4 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| D2 EUR Hedged | 0.027280 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 14 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| D2 SEK Hedged | 0.299000 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 1 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| I2 USD | 0.009200 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 5 | 01/01/2022-30/06/2022 |
| M3 GBP Hedged | 0.003690 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 5 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| M3 GBP Hedged | 0.008300 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 11 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| M3 GBP Hedged | 0.009572 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 59,277 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| M3 GBP Hedged | 0.010195 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 57,697 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| M5 EUR Hedged | 0.003603 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 330 | 01/09/2021-31/12/2021 |
| M5 EUR Hedged | 0.016392 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 1,960 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| M5 EUR Hedged | 0.018773 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 2,178 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| M5 EUR Hedged | 0.025808 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 2,333 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| M5 GBP Hedged | 0.001836 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 23,592 | 01/09/2021-31/12/2021 |
| M5 GBP Hedged | 0.008310 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 396,930 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| M5 GBP Hedged | 0.009559 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 513,690 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| M5 GBP Hedged | 0.013321 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 510,644 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| M5 USD | 0.003527 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 302 | 01/09/2021-31/12/2021 |
| M5 USD | 0.016425 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 8,198 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| M5 USD | 0.018548 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 9,098 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| M5 USD | 0.024422 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 10,106 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| | | | | | | 1,596,375 | |

## 14. Distributions (continued)

**Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund**

| Distributing Class | Distribution per unit | Date Declared | Ex-date | Record Date | Date paid | Amount $ | Relevant period |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| F2 EUR Hedged | 0.025320 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 13 | 24/03/2022-30/06/2022 |
| F3 GBP Hedged | 0.008280 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 11 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| F3 GBP Hedged | 0.008920 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 12 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| F3 GBP Hedged | 0.010450 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 13 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| F3 GBP Hedged | 0.010610 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 12 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| X2 EUR Hedged | 0.027060 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 01/08/2022 | 14 | 24/03/2022-30/06/2022 |
| X3 GBP Hedged | 0.008980 | 31/12/2021 | 04/01/2022 | 31/12/2021 | 25/01/2022 | 12 | 01/10/2021-31/12/2021 |
| X3 GBP Hedged | 0.009610 | 31/03/2022 | 01/04/2022 | 31/03/2022 | 22/04/2022 | 13 | 01/01/2022-31/03/2022 |
| X3 GBP Hedged | 0.011130 | 30/06/2022 | 01/07/2022 | 30/06/2022 | 22/07/2022 | 14 | 01/04/2022-30/06/2022 |
| X3 GBP Hedged | 0.011300 | 30/09/2022 | 03/10/2022 | 30/09/2022 | 24/10/2022 | 12 | 01/07/2022-30/09/2022 |
| | | | | | | 126 | |

## 15. Comparative Net Asset Values

| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 70,441,274 | 109,094,268 | 149,877,387 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 4.2605 | 4.2998 | 5.3225 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 2,695,999 | 3,077,640 | 3,592,182 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 2.5696 | 2.6068 | 3.0106 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 151,666,243 | 229,951,844 | 349,876,469 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 2.0843 | 2.1356 | 2.4913 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 876,386,839 | 987,525,213 | 1,621,524,507 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 3.0152 | 2.9183 | 3.8106 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 2,336,211 | 3,457,027 | 18,257,195 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.3123 | 1.2813 | 1.7057 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 537,661,330 | 537,220,405 | 888,285,443 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 3.9564 | 3.9729 | 4.8934 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing | 20,491,049 | 23,636,483 | 30,082,290 |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing | 2.3610 | 2.3907 | 2.9670 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R2 USD Distributing | 5,555,693 | 5,935,274 | 9,224,808 |
| Net Asset Value per share | R2 USD Distributing | 2.4242 | 2.3660 | 3.1129 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | 34,767,574 | 45,560,154 | 119,717,122 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | 1.4973 | 1.5466 | 1.8188 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing Hedged | 3,578,817 | 3,501,348 | 5,390,540 |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing Hedged | 2.0161 | 2.0183 | 2.7388 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | 38,770,465 | 74,431,321 | 111,634,750 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | 2.6112 | 2.5400 | 3.3333 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 13,749,842 | 15,743,530 | 29,206,495 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 2.3675 | 2.3478 | 3.1650 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | 59,977,849 | 35,533,918 | 133,163,978 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | 2.8410 | 2.7719 | 3.6491 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | G USD Accumulating | 42,355,260 | 37,635,939 | 81,768,560 |
| Net Asset Value per share | G USD Accumulating | 2.9687 | 2.8949 | 3.8087 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | 90,294,899 | 108,024,707 | 214,742,118 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | 2.8085 | 2.8431 | 3.5303 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | Z USD Accumulating | 74,336,987 | 69,181,106 | 82,534,310 |
| Net Asset Value per share | Z USD Accumulating | 3.0122 | 2.8865 | 3.7315 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating | 354,966,000 | 508,438,357 | 533,227,809 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating | 2.8446 | 2.8480 | 3.4974 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating | 151,625,269 | 179,552,178 | 214,080,578 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating | 1.4649 | 1.4965 | 1.7405 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating | 285,119,238 | 245,295,707 | 433,226,760 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating | 2.8168 | 2.7182 | 3.5386 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L2 EUR Distributing | 120,765,357 | 122,733,357 | 139,447,792 |
| Net Asset Value per share | L2 EUR Distributing | 2.6384 | 2.6709 | 3.3176 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing | 442,172,896 | 423,751,958 | 448,618,948 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing | 1.3580 | 1.4027 | 1.6502 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L2 USD Distributing | 34,395,953 | 50,533,901 | 91,279,909 |
| Net Asset Value per share | L2 USD Distributing | 2.6112 | 2.5478 | 3.3550 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating Hedged | 12,971,042 | 17,616,291 | 30,757,766 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating Hedged | 2.2686 | 2.2430 | 3.0154 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating Hedged | 14,833,208 | 10,557,830 | 19,672,076 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating Hedged | 1.2104 | 1.1810 | 1.5654 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L2 EUR Distributing Hedged | 488,598 | 277,416 | 242,459 |
| Net Asset Value per share | L2 EUR Distributing Hedged | 2.1199 | 2.1212 | 2.8801 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing Hedged | 9,182,559 | 9,327,478 | 18,549,097 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing Hedged | 1.1288 | 1.1103 | 1.4890 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating | 11,537,408 | 11,827,012 | 16,520,117 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating | 2.3031 | 2.4587 | 3.1771 |
| | | S$ | S$ | S$ |
| Net Asset Value | F SGD Accumulating | 177,707 | 174,741 | 596,014 |
| Net Asset Value per share | F SGD Accumulating | 3.7987 | 3.7352 | 4.9122 |
| | | S$ | S$ | S$ |
| Net Asset Value | R SGD Accumulating | 2,493,785 | 2,090,702 | 2,839,937 |
| Net Asset Value per share | R SGD Accumulating | 3.6645 | 3.6213 | 4.7863 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 5,296,844 | 3,653,083 | 5,036,180 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 1.6503 | 1.6729 | 2.2592 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 1,616,640 | 19,986 | 12,987 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 2.0170 | 1.9662 | 2.5865 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | K USD Accumulating | 1,629,170 | 2,102,613 | 3,759,877 |
| Net Asset Value per share | K USD Accumulating | 2.1179 | 2.0438 | 2.6607 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L CHF Accumulating Hedged | 10,807,362 | 8,796,782 | 13,746,699 |
| Net Asset Value per share | L CHF Accumulating Hedged | 1.8983 | 1.9184 | 2.5850 |
| | | S$ | S$ | S$ |
| Net Asset Value | L SGD Accumulating | 210,471 | 206,340 | 683,217 |
| Net Asset Value per share | L SGD Accumulating | 3.1181 | 3.0570 | 4.0083 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Hedged | 171,191 | 168,423 | 246,750 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Hedged | 0.9718 | 0.9561 | 1.2811 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | 126,237 | 123,171 | 162,145 |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | 1.9509 | 1.9035 | 2.5058 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing Hedged | 1,069 | 1,069 | 1,452 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing Hedged | 2.2775 | 2.2780 | 3.0957 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | 9,861 | 9,839 | 136,785 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | 1.2335 | 1.2308 | 1.6682 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 33,968 | 32,876 | 884 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 1.3985 | 1.3536 | 1.7673 |

| Federated Hermes Global Equity Fund* | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | – | 375,758 | 5,099,187 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | – | 6.6891 | 7.8405 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | – | 3,627,360 | 2,471,267 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | – | 3.8932 | 4.2740 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | – | 771,173 | 1,716,668 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | – | 3.2224 | 3.5572 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | – | 4,912 | 1,824,716 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | – | 3.7327 | 4.6123 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | – | 62,214 | 70,895 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | – | 2.0953 | 2.3315 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 0 | 7,556,784 | 14,007,190 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | – | 4.1909 | 4.8847 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | – | 15,957 | 19,826 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | – | 3.4206 | 4.2499 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | – | 2,234,868 | 53,679,281 |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | – | 2.4781 | 3.0869 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global Equity Fund* (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | – | 65,213 | 1,071 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | – | 1.7205 | 2.1417 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | – | 871 | 1,075 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | – | 1.7415 | 2.1507 |

* Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription on 23 November 2023 and is in the process of being terminated.

| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund* | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | – | 7,589,384 | 11,216,750 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | – | 4.1108 | 4.9690 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | – | 1,461,893 | 1,634,204 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | – | 2.7047 | 3.0503 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | Z EUR Accumulating | – | 36,189,743 | 45,875,359 |
| Net Asset Value per share | Z EUR Accumulating | – | 5.1994 | 6.1914 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | – | 386,122 | 385,804 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | – | 2.1710 | 2.4668 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | – | 847,505 | 1,377,734 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | – | 3.6678 | 4.4005 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | – | 47,791 | 52,755 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | – | 1.9109 | 2.1948 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | – | 1,335,800 | 1,620,030 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | – | 3.0638 | 3.7157 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing | – | 145,721 | 415,404 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing | – | 1.5238 | 1.7504 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L2 USD Distributing | – | 651,998 | 838,333 |
| Net Asset Value per share | L2 USD Distributing | – | 2.2897 | 2.9440 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating Hedged | – | 552,832 | 1,322,576 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating Hedged | – | 3.8018 | 4.4067 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating | – | 4,430,937 | 5,451,340 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating | – | 3.3900 | 4.0610 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing Hedged | – | 232,518 | 856,102 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing Hedged | – | 1.4968 | 1.7944 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Sustainable European Equity Fund* (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating Hedged | – | 798,481 | 1,130,638 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating Hedged | – | 3.3424 | 3.9090 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating | – | 784,064 | 2,843,974 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating | – | 1.7178 | 1.9491 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L2 USD Distributing Hedged | – | 51,364 | 119,335 |
| Net Asset Value per share | L2 USD Distributing Hedged | – | 3.4039 | 3.9822 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | R CHF Accumulating Hedged | – | 85,912 | 104,050 |
| Net Asset Value per share | R CHF Accumulating Hedged | – | 3.0039 | 3.6381 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating Hedged | – | 579,268 | 1,474,777 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating Hedged | – | 1.6890 | 2.0021 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating | – | 104,431 | 132,626 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating | – | 2.5071 | 3.1839 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M EUR Accumulating | – | 23,723,205 | 39,341,984 |
| Net Asset Value per share | M EUR Accumulating | – | 3.2424 | 3.8784 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M2 EUR Distributing | – | 246,668 | 438,777 |
| Net Asset Value per share | M2 EUR Distributing | – | 2.8322 | 3.4353 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | – | 110,342 | 141,398 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | – | 2.3298 | 2.9855 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing | – | 99,338 | 192,941 |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing | – | 2.3937 | 2.9098 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating | – | 22,713,193 | 1,003 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating | – | 1.6805 | 2.0058 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X2 EUR Distributing | – | 829 | 1,003 |
| Net Asset Value per share | X2 EUR Distributing | – | 1.6581 | 2.0058 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating Hedged | – | 1,068 | – |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating Hedged | – | 2.1356 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating Hedged | – | 1,073 | – |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating Hedged | – | 2.1458 | – |

* Federated Hermes Sustainable European Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 51,660 | 48,862 | 10,070,696 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 3.2635 | 3.0243 | 3.4925 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 488,161 | 474,211 | 575,977 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 1.5585 | 1.4699 | 1.5967 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 25,437,697 | 62,488,783 | 102,165,476 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 2.6479 | 2.4393 | 2.8000 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 607,876 | 1,153,147 | 3,149,332 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.3695 | 1.2443 | 1.4114 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Hedged | 977,029 | 1,450,168 | 1,551,739 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Hedged | 0.8924 | 0.8496 | 1.0011 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing Hedged | 23,503,343 | 18,427,590 | 21,469,790 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing Hedged | 1.9771 | 1.8707 | 2.1795 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating Hedged | 18,200,957 | 11,228,426 | 31,088,440 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating Hedged | 2.8874 | 2.6042 | 2.9219 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 1,111 | 1,041 | 1,124 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.5053 | 1.4106 | 1.5223 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating Hedged | 996,828 | 606,657 | 984,363 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating Hedged | 1.3512 | 1.2204 | 1.3753 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing | 5,363,250 | 6,543,850 | 10,012,758 |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing | 1.8466 | 1.7833 | 2.1273 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating Hedged | 125,035 | 113,398 | 251,710 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating Hedged | 2.4630 | 2.2337 | 2.5223 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | 690,096 | 723,401 | 622,377 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | 1.6745 | 1.6172 | 1.9301 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 19,950,111 | 38,297,278 | 70,850,453 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 2.0287 | 1.9098 | 2.2048 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M GBP Accumulating Hedged | 1,679,486 | 7,265,330 | 12,222,280 |
| Net Asset Value per share | M GBP Accumulating Hedged | 1.1027 | 0.9992 | 1.1307 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | M USD Accumulating Hedged | 405,412 | 769,479 | 1,537,054 |
| Net Asset Value per share | M USD Accumulating Hedged | 2.3167 | 2.0853 | 2.3345 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M2 GBP Distributing Hedged | 6,564,218 | 12,591,411 | 40,351,675 |
| Net Asset Value per share | M2 GBP Distributing Hedged | 0.9259 | 0.8815 | 1.0395 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global High Yield Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M EUR Accumulating | – | 1,190 | 1,361 |
| Net Asset Value per share | M EUR Accumulating | – | 2.3793 | 2.7220 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M2 EUR Distributing | – | 1,083 | 1,293 |
| Net Asset Value per share | M2 EUR Distributing | – | 2.1662 | 2.5857 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M3 EUR Distributing | – | 1,070 | 1,280 |
| Net Asset Value per share | M3 EUR Distributing | – | 2.1390 | 2.5599 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M4 EUR Distributing | – | 1,062 | 1,272 |
| Net Asset Value per share | M4 EUR Distributing | – | 2.1243 | 2.5432 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating Hedged | 1,076 | 974 | 1,098 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating Hedged | 2.1525 | 1.9481 | 2.1953 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L3 AUD Distributing Hedged | 59,436,083 | 62,136,103 | 68,366,559 |
| Net Asset Value per share | L3 AUD Distributing Hedged | 2.7965 | 2.6869 | 3.1822 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A2 USD Distributing Hedged | 943 | 892 | 1,039 |
| Net Asset Value per share | A2 USD Distributing Hedged | 1.8854 | 1.7836 | 2.0783 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing Hedged | 946 | 895 | 1,042 |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing Hedged | 1.8910 | 1.7902 | 2.0832 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating Hedged | 1,009 | 909 | 1,018 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating Hedged | 2.0172 | 1.8172 | 2.0359 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L1 EUR Distributing | 2,627,934 | 2,529,838 | 1,135,128 |
| Net Asset Value per share | L1 EUR Distributing | 1.8109 | 1.7433 | 2.0035 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F2 CHF Distributing Hedged | 215,729 | 95,453 | – |
| Net Asset Value per share | F2 CHF Distributing Hedged | 1.8787 | 1.8524 | – |

| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund* | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | – | 23,718 | 85,140 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | – | 5.0421 | 6.4599 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | R GBP Accumulating | – | 2,065 | 2,557 |
| Net Asset Value per share | R GBP Accumulating | – | 2.8972 | 3.5142 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | – | 2,872,573 | 3,607,982 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | – | 2.7439 | 3.3042 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | – | 1,395,326 | 1,973,231 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | – | 4.4671 | 5.6801 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund* (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Hedged | – | 151,260 | 425,065 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Hedged | – | 1.8875 | 2.3835 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | – | 1,550 | 17,411 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | – | 3.0994 | 3.9570 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | 18 | 1,278,922 | 117,237 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | – | 1.8694 | 2.2512 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M GBP Accumulating | – | 74,459 | 126,606 |
| Net Asset Value per share | M GBP Accumulating | – | 1.7574 | 2.1100 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M2 GBP Distributing | – | 71,814 | 94,211 |
| Net Asset Value per share | M2 GBP Distributing | – | 1.6417 | 1.9815 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M2 GBP Distributing Hedged | – | 1,610 | 29,868 |
| Net Asset Value per share | M2 GBP Distributing Hedged | – | 1.6095 | 2.0281 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M2 EUR Distributing | – | 1,370 | 1,747 |
| Net Asset Value per share | M2 EUR Distributing | – | 2.7398 | 3.4948 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating Hedged | – | 1,045 | – |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating Hedged | – | 2.0907 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating Hedged | – | 1,050 | – |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating Hedged | – | 2.1002 | – |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating | – | 1,086 | – |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating | – | 1.0860 | – |

* Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund was closed to further subscription on 26 June 2023 and is in the process of being terminated.

| Federated Hermes US SMID Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | Z GBP Accumulating | 1,815 | 1,581 | 1,670 |
| Net Asset Value per share | Z GBP Accumulating | 4.3597 | 3.7967 | 4.0120 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 31,998,718 | 32,696,029 | 27,548,132 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 3.9090 | 3.4291 | 3.6505 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 12,113,366 | 4,545,604 | 4,008,771 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 6.6177 | 5.7329 | 6.4917 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 111,370,620 | 83,369,126 | 294,550,004 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 5.3938 | 4.4695 | 5.3261 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes US SMID Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 1,357,534 | 1,045,864 | 1,137,578 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 3.4314 | 2.9878 | 3.1569 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | 37,213,935 | 33,721,108 | 41,786,216 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | 3.1368 | 2.7517 | 2.9294 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | 3,430,931 | 3,452,962 | 5,289,874 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | 5.1993 | 4.3084 | 5.1340 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 98,600,542 | 69,565,591 | 134,091,994 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 5.9922 | 5.1516 | 5.7907 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | 10,080,547 | 6,228,637 | 2,471,587 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | 5.9328 | 5.1022 | 5.7365 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 1,390,059 | 2,980,039 | 13,308,259 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 4.0477 | 3.4328 | 4.2246 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 17,855,703 | 15,388,279 | 22,414,202 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 2.0311 | 1.6974 | 2.0660 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Hedged | 299,512 | 653,452 | 2,555,319 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Hedged | 1.9973 | 1.6696 | 2.0341 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | R CHF Accumulating Hedged | 256,991 | 232,297 | 307,158 |
| Net Asset Value per share | R CHF Accumulating Hedged | 3.1282 | 2.7377 | 3.4006 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | 780,321 | 892,014 | 6,046,928 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | 3.2700 | 2.7949 | 3.4702 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | 10,716,217 | 2,290,856 | 7,766,605 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | 3.9518 | 3.3008 | 3.9651 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 964,495 | 1,410,582 | 3,587,077 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 3.1438 | 2.7188 | 3.3583 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F2 CHF Distributing Hedged | 80,892 | 645,405 | 773,342 |
| Net Asset Value per share | F2 CHF Distributing Hedged | 2.9781 | 2.5758 | 3.1751 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating | 36,348,082 | 31,648,051 | 39,094,527 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating | 3.3182 | 2.7468 | 3.2699 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing | 82,336,312 | 69,902,920 | 91,769,257 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing | 1.7369 | 1.5221 | 1.6188 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing Hedged | 7,514,926 | 10,014,379 | 12,678,175 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing Hedged | 1.4820 | 1.2374 | 1.5063 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes US SMID Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating | 36,866,871 | 11,670,391 | 17,947,903 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating | 1.6500 | 1.4459 | 1.5378 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L2 USD Distributing | 128,597,141 | 124,895,169 | 166,280,351 |
| Net Asset Value per share | L2 USD Distributing | 3.1541 | 2.6110 | 3.1082 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating | 1,447 | 145,459 | 1,396 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating | 2.8939 | 2.4858 | 2.7912 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating Hedged | 62,155 | 317,173 | 135,033 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating Hedged | 2.6132 | 2.2106 | 2.7279 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing Hedged | 193,160 | 683,913 | 832,526 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing Hedged | 2.5902 | 2.1977 | 2.7073 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating Hedged | 14,302,163 | 15,337,115 | 8,888,482 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating Hedged | 1.4205 | 1.1856 | 1.4423 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 1,529 | 1,276 | 6,668 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 3.0573 | 2.5525 | 3.0642 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | P EUR Accumulating Hedged | 122,426 | 133,785 | 1,396,148 |
| Net Asset Value per share | P EUR Accumulating Hedged | 2.4712 | 2.0948 | 2.5799 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | P USD Accumulating | 1,324 | 1,097 | 1,306 |
| Net Asset Value per share | P USD Accumulating | 2.6477 | 2.1937 | 2.6125 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 1,062 | 880 | 1,049 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 2.1236 | 1.7602 | 2.0975 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L CHF Accumulating Hedged | 1,351,134 | 1,298,189 | 1,015 |
| Net Asset Value per share | L CHF Accumulating Hedged | 1.9085 | 1.6490 | 2.0304 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L2 CHF Distributing Hedged | 952 | 825 | 1,015 |
| Net Asset Value per share | L2 CHF Distributing Hedged | 1.9041 | 1.6494 | 2.0304 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 675,634,354 | 485,233,696 | 319,462,423 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 3.1545 | 3.0705 | 3.0711 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 16,521,195 | 13,120,350 | 8,093,530 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 5.4263 | 5.2131 | 5.5469 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 6,816,613 | 7,660,226 | 8,542,821 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 2.9931 | 2.8925 | 2.8716 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 570,964,420 | 488,101,473 | 432,802,934 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 5.2851 | 5.0430 | 5.3260 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | 23,700,422 | 26,740,095 | 28,392,357 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | 4.4848 | 4.3914 | 4.7452 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | 638,667,600 | 611,480,480 | 592,680,383 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | 2.2910 | 2.2881 | 2.3416 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 803,213,179 | 752,419,796 | 681,831,303 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 4.0068 | 3.6836 | 4.1242 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | 25,355,008 | 25,995,644 | 31,851,739 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | 3.7094 | 3.4371 | 3.8772 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 3,537,297 | 7,298,823 | 15,605,826 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 3.2372 | 3.0503 | 3.5164 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Hedged | 11,882,990 | 20,903,178 | 25,951,387 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Hedged | 1.4881 | 1.4152 | 1.6468 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | R CHF Accumulating Hedged | 3,291,507 | 4,371,797 | 4,754,677 |
| Net Asset Value per share | R CHF Accumulating Hedged | 2.7217 | 2.6460 | 3.0863 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | 3,345,719 | 3,997,744 | 5,404,869 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | 2.9107 | 2.7630 | 3.2086 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 4,808,578 | 6,676,431 | 8,135,573 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.7013 | 1.5797 | 1.7960 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | 30,007,275 | 29,751,406 | 35,643,389 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | 2.8608 | 2.6998 | 3.0927 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | C USD Accumulating | 1,939,084 | 1,640,914 | 1,601,184 |
| Net Asset Value per share | C USD Accumulating | 3.4083 | 3.1455 | 3.5341 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | RC USD Accumulating | 17,289 | 102,457 | 178,491 |
| Net Asset Value per share | RC USD Accumulating | 3.0835 | 2.8772 | 3.2685 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | C EUR Accumulating | 20,653,556 | 91,263,128 | 94,628,238 |
| Net Asset Value per share | C EUR Accumulating | 3.3827 | 3.2390 | 3.4328 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | C2 GBP Distributing | 703,257 | 793,007 | 755,778 |
| Net Asset Value per share | C2 GBP Distributing | 1.7386 | 1.7370 | 1.7773 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | C GBP Accumulating | 7,673,579 | 24,692,375 | 27,340,818 |
| Net Asset Value per share | C GBP Accumulating | 1.8658 | 1.8231 | 1.8299 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing Hedged | 1,984,870 | 1,485,811 | 922,433 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing Hedged | 2.1829 | 2.1066 | 2.4836 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 164,530 | 240,468 | 1,127,430 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 1.7303 | 1.6691 | 1.9303 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating | 297,414 | 301,705 | 334,280 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating | 1.8549 | 1.8817 | 2.0848 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 69,164 | 984 | 1,110 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 2.1254 | 1.9688 | 2.2207 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 7,370,732 | 149,373 | 209,817 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 2.1761 | 2.0013 | 2.2407 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | Z USD Accumulating | 11,362,447 | 11,143,025 | 15,190,734 |
| Net Asset Value per share | Z USD Accumulating | 1.9967 | 1.8227 | 2.0255 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | RC EUR Accumulating | 381,321 | 369,153 | – |
| Net Asset Value per share | RC EUR Accumulating | 1.9705 | 1.9076 | – |

| Federated Hermes Global Equity ESG Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 105,390,936 | 84,195,261 | 74,814,495 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 2.5485 | 2.2699 | 2.6180 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 104,774,491 | 69,303,603 | 83,859,307 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 3.8325 | 3.2243 | 4.1626 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 12,272,543 | 11,061,922 | 51,725,362 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 4.7683 | 4.1621 | 5.0688 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 4,448,317 | 825,344 | 11,763,476 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 4.5206 | 3.9670 | 4.8586 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 2,302,154 | 708,294 | 2,801,192 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 2.2271 | 1.9727 | 2.2628 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global Equity ESG Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | NOK | NOK | NOK |
| Net Asset Value | F NOK Accumulating | – | 19,078 | 22,091 |
| Net Asset Value per share | F NOK Accumulating | – | 38.1565 | 44.1822 |
| | | NOK | NOK | NOK |
| Net Asset Value | R NOK Accumulating | 7,439,254,359 | 6,719,127,155 | 7,357,186,117 |
| Net Asset Value per share | R NOK Accumulating | 44.8470 | 36.7763 | 42.8257 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 1,838,231 | 1,467,666 | 2,958,285 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 2.8416 | 2.4482 | 3.2618 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | 752,724 | 793,771 | 1,150,360 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | 2.6223 | 2.2716 | 3.0435 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 267,189 | 273,022 | 607,426 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 2.4545 | 2.1559 | 2.8796 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | R CHF Accumulating Hedged | 47,363 | 60,706 | 81,560 |
| Net Asset Value per share | R CHF Accumulating Hedged | 2.3682 | 2.0933 | 2.8124 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | 373,779 | 351,980 | 544,584 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | 2.8488 | 2.4099 | 3.1284 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F2 CHF Distributing Hedged | 349,519 | 310,606 | 419,602 |
| Net Asset Value per share | F2 CHF Distributing Hedged | 2.2942 | 2.0388 | 2.7542 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 1,073,944 | 940,578 | 1,217,920 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 2.5216 | 2.2085 | 2.8597 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 1,715,695 | 1,584,411 | 2,455,283 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 2.6228 | 2.2484 | 2.9010 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating Portfolio Hedged | 6,482,779 | 8,455,791 | 17,513,340 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating Portfolio Hedged | 3.0152 | 2.5265 | 3.1678 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F2 CHF Distributing Portfolio Hedged | – | 1,066 | 1,394 |
| Net Asset Value per share | F2 CHF Distributing Portfolio Hedged | – | 2.1324 | 2.7878 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing Portfolio Hedged | 1,121,782 | 1,285,637 | 2,216,994 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing Portfolio Hedged | 2.8777 | 2.4376 | 3.0823 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global Equity ESG Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 35,115,562 | 37,242,982 | 61,942,005 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 1.4333 | 1.2084 | 1.5413 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F2 CHF Distributing | 345,209 | 323,947 | 1,362 |
| Net Asset Value per share | F2 CHF Distributing | 2.2519 | 2.1132 | 2.7237 |
| | | NOK | NOK | NOK |
| Net Asset Value | D NOK Accumulating | 32,606,816 | 47,224,503 | 165,297,976 |
| Net Asset Value per share | D NOK Accumulating | 31.6677 | 25.8292 | 29.9139 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L CHF Accumulating Hedged | 208,370 | 228,274 | 436,907 |
| Net Asset Value per share | L CHF Accumulating Hedged | 2.2673 | 1.9886 | 2.6542 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L CHF Accumulating Portfolio Hedged | 325,467,462 | 317,098,001 | 390,867,395 |
| Net Asset Value per share | L CHF Accumulating Portfolio Hedged | 2.3798 | 2.0810 | 2.6908 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating | 259,525 | 226,195 | 275,048 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating | 2.6464 | 2.3065 | 2.8047 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating Hedged | 198,376 | 233,528 | 383,844 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating Hedged | 2.3310 | 2.0043 | 2.6663 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating Portfolio Hedged | 231,347,970 | 265,042,079 | 391,354,418 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating Portfolio Hedged | 2.4413 | 2.0895 | 2.6961 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating | 1,168,190 | 1,038,898 | 1,220,553 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating | 1.2569 | 1.1178 | 1.2873 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating Portfolio Hedged | 89,560,999 | 76,696,809 | 67,857,704 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating Portfolio Hedged | 1.2615 | 1.0624 | 1.3533 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating | 878,934 | 738,357 | 480,914 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating | 2.4962 | 2.0969 | 2.7032 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating Portfolio Hedged | 521,429,030 | 480,764,696 | 616,612,275 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating Portfolio Hedged | 2.6071 | 2.1812 | 2.7316 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L2 CHF Distributing | 3,395,437 | 3,534,896 | 4,701,256 |
| Net Asset Value per share | L2 CHF Distributing | 2.2082 | 2.0722 | 2.6704 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L2 CHF Distributing Hedged | 1,099 | 29,605 | 39,995 |
| Net Asset Value per share | L2 CHF Distributing Hedged | 2.1990 | 1.9567 | 2.6434 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global Equity ESG Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 8,595,545 | 8,876,289 | 10,256,433 |
| Net Asset Value per share | L2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 2.3098 | 2.0446 | 2.6721 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L2 EUR Distributing Portfolio Hedged | – | 1,027 | 1,339 |
| Net Asset Value per share | L2 EUR Distributing Portfolio Hedged | – | 2.0534 | 2.6776 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L2 USD Distributing Portfolio Hedged | 1,263 | 316,599 | 394,854 |
| Net Asset Value per share | L2 USD Distributing Portfolio Hedged | 2.5253 | 2.1464 | 2.7138 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 966 | 56,355 | 1,064 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 1.9319 | 1.6372 | 2.1288 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 986 | 829 | 1,069 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 1.9716 | 1.6571 | 2.1377 |

| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 93,693 | 578,945 | 354,096 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 3.3866 | 3.2211 | 3.3594 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 26,197,802 | 24,872,065 | 165,331,700 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.2406 | 1.1469 | 1.2845 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 4,890,922 | 6,042,854 | 8,714,595 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.6862 | 2.4684 | 2.7431 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Hedged | 84,702,707 | 115,889,786 | 148,415,279 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Hedged | 0.9745 | 0.9348 | 1.0698 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 6,715,274 | 13,804,881 | 47,170,322 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 2.2822 | 2.1390 | 2.4313 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 297,536 | 226,231 | 33,500 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 3.0606 | 2.9298 | 3.0754 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | 264,484 | 249,743 | 387,642 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | 2.1014 | 1.9842 | 2.2684 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | 1,737,692 | 1,433,157 | 884,425 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | 1.3735 | 1.3904 | 1.4026 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | 393,726 | 3,610,094 | 5,890,348 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | 2.0265 | 1.9357 | 2.1987 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 8,104,008 | 623,816 | 630,956 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 1.5425 | 1.5021 | 1.4825 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating Hedged | 980,887 | 585,765 | 715,413 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating Hedged | 1.2657 | 1.1622 | 1.2928 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | 383,476 | 446,679 | 630,750 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | 2.4869 | 2.3001 | 2.5728 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | 402,855 | 602,459 | 740,059 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | 2.1226 | 2.0984 | 2.2370 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing | 2,600 | 10,584 | 11,804 |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing | 2.1080 | 2.0839 | 2.2207 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing Hedged | 3,314,324 | 6,493,212 | 12,019,541 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing Hedged | 1.8614 | 1.8121 | 2.1067 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing | 1,577,488 | 2,368,586 | 2,896,346 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing | 1.0179 | 1.0304 | 1.0395 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing Hedged | 11,045,721 | 15,882,189 | 22,693,227 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing Hedged | 0.9435 | 0.9051 | 1.0362 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | R CHF Accumulating Hedged | – | 914 | 1,047 |
| Net Asset Value per share | R CHF Accumulating Hedged | – | 1.8271 | 2.0949 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 364,741 | 349,496 | 418,654 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 1.9549 | 1.8732 | 2.1372 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | Z2 EUR Distributing Hedged | 27,304,036 | 26,572,430 | 30,887,594 |
| Net Asset Value per share | Z2 EUR Distributing Hedged | 1.8225 | 1.7737 | 2.0617 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A2 USD Distributing | 985 | 941 | 1,069 |
| Net Asset Value per share | A2 USD Distributing | 1.9700 | 1.8818 | 2.1377 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | 990 | 945 | 1,074 |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | 1.9795 | 1.8910 | 2.1478 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L2 USD Distributing | 998 | 953 | 12,651,560 |
| Net Asset Value per share | L2 USD Distributing | 1.9532 | 1.8649 | 2.1185 |
| | | NOK | NOK | NOK |
| Net Asset Value | F NOK Accumulating Hedged | 5,950,048 | 5,558,471 | 6,223,569 |
| Net Asset Value per share | F NOK Accumulating Hedged | 24.7413 | 23.1131 | 25.8786 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 15,492 | 115,356 | 623,105 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 2.0504 | 1.8937 | 2.1151 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L2 EUR Distributing Hedged | 448,195 | 638,814 | 1,222,431 |
| Net Asset Value per share | L2 EUR Distributing Hedged | 1.7721 | 1.7252 | 2.0054 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating | – | 1,065 | 98,698 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating | – | 1.0639 | 1.0486 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 979 | 900 | 1,001 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 1.9588 | 1.8003 | 2.0015 |

| Federated Hermes Global Small Cap Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | – | 1,207 | 1,487 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | – | 2.4140 | 2.9743 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 225,241 | 209,052 | 260,653 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 2.0270 | 1.8395 | 2.1446 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 97,843 | 83,876 | 125,157 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 3.2833 | 2.8146 | 3.6732 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 620,436 | 1,175,839 | 1,375,421 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 2.1255 | 1.9146 | 2.2155 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | 14,599,770 | 16,175,774 | 30,075,190 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | 2.0512 | 1.8727 | 2.1933 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating | 58,533,363 | 24,102,667 | 105,085,423 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating | 2.7098 | 2.4029 | 2.9493 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating | 22,761,640 | 19,483,246 | 25,388,172 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating | 2.0253 | 1.7336 | 2.2591 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 902 | 778 | 1,022 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 1.8032 | 1.5558 | 2.0443 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 918 | 787 | 1,027 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 1.8358 | 1.5736 | 2.0534 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating | – | 865 | 3,885,553 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating | – | 0.8650 | 1.0073 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 1,019 | 176,602 | 1,319,668 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 2.0374 | 1.9696 | 2.1157 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 353,640 | 4,479,652 | 156,004 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 1.4359 | 1.4423 | 1.3467 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 8,653,750 | 12,783,818 | 15,890,520 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.1103 | 1.0580 | 1.1188 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 2,952,269 | 8,818,578 | 13,045,532 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.3924 | 2.2674 | 2.3840 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing | 128,540 | 214,885 | 198,192 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing | 1.2544 | 1.2932 | 1.2226 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Hedged | 90,088,849 | 163,157 | 3,757,816 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Hedged | 0.9695 | 0.9475 | 1.0141 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 128,493 | 92,548 | 1,129 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.2474 | 1.2479 | 1.1605 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M EUR Accumulating Hedged | – | 963 | 1,033 |
| Net Asset Value per share | M EUR Accumulating Hedged | – | 1.9253 | 2.0653 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M GBP Accumulating Hedged | 115,064,121 | 143,774,720 | 437,096,614 |
| Net Asset Value per share | M GBP Accumulating Hedged | 1.0293 | 0.9800 | 1.0338 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | M USD Accumulating | – | 1,000 | 3,359,009 |
| Net Asset Value per share | M USD Accumulating | – | 2.0001 | 2.1018 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A2 USD Distributing | 1,079 | 1,049 | 1,117 |
| Net Asset Value per share | A2 USD Distributing | 2.1572 | 2.0981 | 2.2335 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | 1,086 | 1,056 | 1,124 |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | 2.1721 | 2.1126 | 2.2485 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 32,832 | 31,270 | 1,022 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 2.0329 | 1.9362 | 2.0445 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 931 | 297,162 | 320,552 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 1.8613 | 1.8389 | 1.9836 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 1,005 | 952 | 1,000 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 2.0091 | 1.9031 | 2.0000 |
| | | NOK | NOK | NOK |
| Net Asset Value | M NOK Accumulating Hedged | 1,037 | 1,007 | – |
| Net Asset Value per share | M NOK Accumulating Hedged | 20.7406 | 20.1360 | – |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Absolute Return Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M3 GBP Distributing Hedged | 19,229,175 | – | – |
| Net Asset Value per share | M3 GBP Distributing Hedged | 1.0146 | – | – |

| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 88,825,429 | 80,043,925 | 228,649,317 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 2.9835 | 2.5721 | 2.9655 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 494,345 | 586,939 | 556,144 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 1.4615 | 1.2857 | 1.4038 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 936,825 | 2,343,848 | 2,463,579 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.7614 | 2.2947 | 2.8046 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | W CHF Accumulating Portfolio Hedged | 222,488 | 199,693 | 296,995 |
| Net Asset Value per share | W CHF Accumulating Portfolio Hedged | 2.4393 | 2.1205 | 2.5899 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | W EUR Accumulating Portfolio Hedged | 373,090 | 452,127 | 957,367 |
| Net Asset Value per share | W EUR Accumulating Portfolio Hedged | 2.5287 | 2.1505 | 2.6176 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | W USD Accumulating Portfolio Hedged | 323,941 | 269,250 | 459,524 |
| Net Asset Value per share | W USD Accumulating Portfolio Hedged | 2.9188 | 2.4260 | 2.8597 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | W2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 25,052 | 21,850 | 26,706 |
| Net Asset Value per share | W2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 2.3929 | 2.0871 | 2.5509 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | W2 EUR Distributing Portfolio Hedged | – | 1,059 | 1,292 |
| Net Asset Value per share | W2 EUR Distributing Portfolio Hedged | – | 2.1172 | 2.5837 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | W2 USD Distributing Portfolio Hedged | – | 1,201 | 1,418 |
| Net Asset Value per share | W2 USD Distributing Portfolio Hedged | – | 2.4016 | 2.8354 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | X CHF Accumulating Portfolio Hedged | 469,273,617 | 446,730,481 | 540,610,699 |
| Net Asset Value per share | X CHF Accumulating Portfolio Hedged | 2.5182 | 2.1759 | 2.6380 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating | 2,944,533 | 2,595,943 | 3,228,610 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating | 3.0222 | 2.6017 | 2.9950 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating Portfolio Hedged | 236,977,572 | 269,431,901 | 433,782,811 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating Portfolio Hedged | 2.6113 | 2.2050 | 2.6721 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating | 654,025 | 756,475 | 952,297 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating | 1.4798 | 1.2999 | 1.4172 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating Portfolio Hedged | 82,922,472 | 82,039,871 | 116,301,270 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating Portfolio Hedged | 1.3661 | 1.1378 | 1.3567 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 5,474,197 | 4,762,053 | 5,901,670 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 2.7925 | 2.3170 | 2.8276 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating Portfolio Hedged | 361,575,865 | 386,981,527 | 613,499,085 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating Portfolio Hedged | 3.0240 | 2.4973 | 2.9253 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | X2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 6,539,531 | 7,133,677 | 10,365,747 |
| Net Asset Value per share | X2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 2.4325 | 2.1196 | 2.5848 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 939,381 | 817,963 | 854,104 |
| Net Asset Value per share | X2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 2.5174 | 2.1452 | 2.6144 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X2 GBP Distributing Portfolio Hedged | 7,409,863 | 5,258,497 | 6,863,808 |
| Net Asset Value per share | X2 GBP Distributing Portfolio Hedged | 1.3215 | 1.1094 | 1.3323 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X2 USD Distributing Portfolio Hedged | 384,488 | 548,044 | 738,847 |
| Net Asset Value per share | X2 USD Distributing Portfolio Hedged | 2.9096 | 2.4256 | 2.8621 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 1,031,193 | 892,120 | 1,083,179 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Portfolio Hedged | 2.6232 | 2.2694 | 2.7555 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 978,821 | 827,569 | 1,003,224 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Portfolio Hedged | 2.7152 | 2.2956 | 2.7829 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 1,285,029 | 1,716,569 | 4,053,161 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Portfolio Hedged | 1.4244 | 1.1871 | 1.4190 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating Portfolio Hedged | 4,968,032 | 1,049,462 | 265,709 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating Portfolio Hedged | 3.1776 | 2.6283 | 3.0868 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F2 CHF Distributing Portfolio Hedged | – | 1,113 | 1,357 |
| Net Asset Value per share | F2 CHF Distributing Portfolio Hedged | – | 2.2267 | 2.7140 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing Portfolio Hedged | – | 1,126 | 1,372 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing Portfolio Hedged | – | 2.2527 | 2.7438 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Portfolio Hedged | – | 1,163 | 1,396 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Portfolio Hedged | – | 1.1627 | 1.3962 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing Portfolio Hedged | – | 1,269 | 1,497 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing Portfolio Hedged | – | 2.5387 | 2.9944 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | R CHF Accumulating Portfolio Hedged | 676,848 | 571,867 | 714,098 |
| Net Asset Value per share | R CHF Accumulating Portfolio Hedged | 2.5119 | 2.1854 | 2.6767 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Portfolio Hedged | 1,376,074 | 1,591,591 | 2,208,050 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Portfolio Hedged | 2.6017 | 2.2161 | 2.7053 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating Portfolio Hedged | 535,809 | 702,170 | 1,527,062 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating Portfolio Hedged | 2.9908 | 2.4926 | 2.9477 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | R2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 78,750 | 102,610 | 145,154 |
| Net Asset Value per share | R2 CHF Distributing Portfolio Hedged | 2.4929 | 2.1763 | 2.6634 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 27,120 | 104,712 | 127,828 |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing Portfolio Hedged | 2.5829 | 2.2045 | 2.6911 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R2 USD Distributing Portfolio Hedged | 214,655 | 199,021 | 235,314 |
| Net Asset Value per share | R2 USD Distributing Portfolio Hedged | 2.9731 | 2.4816 | 2.9342 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 2,212,302 | 1,374,019 | 1,772,245 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.4847 | 1.2964 | 1.4050 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | X2 CHF Distributing | 2,226,254 | 2,468,767 | 3,937,980 |
| Net Asset Value per share | X2 CHF Distributing | 2.1820 | 2.0160 | 2.4516 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating | 2,330,490 | 1,871,874 | 2,077,100 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating | 1.2886 | 1.1330 | 1.2365 |
| | | ¥ | ¥ | ¥ |
| Net Asset Value | X JPY Accumulating Portfolio Hedged | 3,794,573,414 | 4,553,163,869 | 1,978,680,294 |
| Net Asset Value per share | X JPY Accumulating Portfolio Hedged | 208.8081 | 182.3084 | 217.3465 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 1,217,298 | 1,011,533 | 1,040 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 2.0473 | 1.7012 | 2.0792 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | 1,097 | 953 | – |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | 2.1941 | 1.9067 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | – | 857 | – |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | – | 1.7146 | – |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 65,611 | 116,378 | – |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 2.1843 | 1.8974 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | – | 853 | – |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | – | 1.7063 | – |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing | 163,076 | 141,897 | – |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing | 2.1802 | 1.8970 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R2 USD Distributing | – | 853 | – |
| Net Asset Value per share | R2 USD Distributing | – | 1.7056 | – |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M EUR Accumulating | – | 925 | – |
| Net Asset Value per share | M EUR Accumulating | – | 1.8498 | – |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M2 EUR Distributing | – | 919 | – |
| Net Asset Value per share | M2 EUR Distributing | – | 1.8378 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 84,119 | 70,424 | 1,021 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 1.9802 | 1.6578 | 2.0413 |

| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 36,795,886 | 57,790,477 | 86,491,171 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 2.7481 | 2.6174 | 3.4354 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 28,345,684 | 94,407,930 | 115,336,977 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 1.3453 | 1.3074 | 1.6252 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 7,153,417 | 20,495,339 | 32,816,938 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.5646 | 2.3545 | 3.2761 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating | 22,965 | 173,322,637 | 203,986,248 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating | 2.8258 | 2.6792 | 3.4989 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating | 5,257,172 | 8,469,873 | 38,895,573 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating | 1.3836 | 1.3380 | 1.6550 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 40,456 | 36,955 | 599,590 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 2.6386 | 2.4103 | 3.3369 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | 528,247 | 889,847 | 727,363 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | 2.6126 | 2.4944 | 3.2741 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 4,304,951 | 4,848,098 | 7,668,827 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 2.4467 | 2.3478 | 3.1048 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | 5,322,746 | 6,186,660 | 7,982,478 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | 2.3182 | 2.1441 | 3.0058 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 879,413 | 1,405,486 | 1,743,643 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.2860 | 1.2405 | 1.5305 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 3,915 | 7,306 | 9,472 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.0659 | 0.9882 | 1.4137 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating Hedged | – | 1,005 | 1,430 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating Hedged | – | 1.0054 | 1.4296 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 7,609,132 | 7,651,136 | 1,621,856 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 1.7671 | 1.6649 | 2.4060 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 6,944 | 85,561 | 119,946 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 1.5591 | 1.4421 | 2.0216 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | – | 646 | 937 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | – | 1.2930 | 1.8732 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X2 USD Distributing | 214,150 | 774,279 | 59,236 |
| Net Asset Value per share | X2 USD Distributing | 1.6266 | 1.4943 | 2.0779 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 803 | 738 | 1,027 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 1.6063 | 1.4757 | 2.0533 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | 12,545,113 | 11,604,883 | 86,226 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | 1.5114 | 1.3907 | 1.9377 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing | 88,624 | 85,043 | 181,359 |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing | 1.5968 | 1.5323 | 2.0264 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R2 USD Distributing | – | 689 | 966 |
| Net Asset Value per share | R2 USD Distributing | – | 1.3773 | 1.9313 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | 846 | 779 | – |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | 1.5922 | 1.4653 | – |

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 4,677,250 | 9,158,098 | 16,530,787 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 2.2079 | 2.0609 | 2.4188 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 18,152,633 | 42,158,066 | 138,137,099 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.1677 | 1.0750 | 1.2452 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 2,089,604 | 2,820,236 | 14,578,662 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.4808 | 2.2692 | 2.6043 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F2 GBP Distributing Hedged | 11,031,211 | 17,857,794 | 34,587,384 |
| Net Asset Value per share | F2 GBP Distributing Hedged | 0.9718 | 0.9307 | 1.1092 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | 1,030 | 218,454 | 578,942 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | 2.0595 | 1.9645 | 2.3185 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | 99,047 | 171,136 | 125,014 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | 2.1322 | 2.0027 | 2.3671 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating Hedged | 220,377,999 | 221,878,310 | 262,723,207 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating Hedged | 1.1848 | 1.0881 | 1.2568 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 3,928,367 | 2,971,255 | 284,656 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 2.5158 | 2.2954 | 2.6278 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X2 GBP Distributing Hedged | 102,339,765 | 39,259,590 | 48,214,960 |
| Net Asset Value per share | X2 GBP Distributing Hedged | 0.9729 | 0.9318 | 1.1098 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X2 USD Distributing | 71,343,079 | 7,775,064 | 13,719,027 |
| Net Asset Value per share | X2 USD Distributing | 2.0622 | 1.9670 | 2.3218 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 1,076 | 103,607 | 155,272 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 2.1514 | 2.0501 | 2.4151 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing | 22,653 | 19,959 | 65,380 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing | 2.2080 | 2.1797 | 2.4146 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R2 EUR Distributing Hedged | – | 903 | 1,090 |
| Net Asset Value per share | R2 EUR Distributing Hedged | – | 1.8067 | 2.1802 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating Hedged | 359,657 | 676,871 | 5,602,327 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating Hedged | 2.2564 | 2.1019 | 2.4617 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | X2 CHF Distributing Hedged | 3,420,965 | 2,650,890 | 504,719 |
| Net Asset Value per share | X2 CHF Distributing Hedged | 1.8015 | 1.7882 | 2.1679 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X2 EUR Distributing | 971 | 958 | 1,062 |
| Net Asset Value per share | X2 EUR Distributing | 2.2112 | 2.1833 | 2.4183 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X2 EUR Distributing Hedged | 6,101,842 | 3,239,359 | 3,887,917 |
| Net Asset Value per share | X2 EUR Distributing Hedged | 1.8653 | 1.8134 | 2.1928 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | X2 CHF Distributing | – | 918 | 1,067 |
| Net Asset Value per share | X2 CHF Distributing | – | 1.8358 | 2.1342 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 1,196,071 | 1,842,031 | 2,372,285 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.2979 | 1.2500 | 1.2658 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing Hedged | 931 | 905 | 1,096 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing Hedged | 1.8619 | 1.8108 | 2.1918 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A2 USD Distributing | 984 | 938 | 1,107 |
| Net Asset Value per share | A2 USD Distributing | 1.9675 | 1.8761 | 2.2146 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | 986 | 940 | 1,110 |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | 1.9713 | 1.8799 | 2.2197 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Unconstrained Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L3 EUR Distributing Hedged | 3,207,515 | 3,281,526 | 8,290,130 |
| Net Asset Value per share | L3 EUR Distributing Hedged | 1.7704 | 1.7257 | 2.0931 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L3 GBP Distributing Hedged | 3,734,854 | 5,997,532 | 243,331,505 |
| Net Asset Value per share | L3 GBP Distributing Hedged | 0.9199 | 0.8836 | 1.0558 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L3 USD Distributing | 1,684,139 | 3,036,055 | 13,708,618 |
| Net Asset Value per share | L3 USD Distributing | 1.8735 | 1.7888 | 2.1203 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 747,067 | 683,638 | 1,009,771 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 2.0087 | 1.8466 | 2.1297 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating Hedged | 934 | 4,452,077 | 7,606,859 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating Hedged | 1.8672 | 1.7392 | 2.0371 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | – | 1,002 | 1,086 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | – | 2.0042 | 2.1718 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 963 | 881 | 1,011 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 1.9257 | 1.7621 | 2.0220 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L1 CHF Distributing | 16,770,215 | 17,513,407 | 19,823,624 |
| Net Asset Value per share | L1 CHF Distributing | 1.6720 | 1.7461 | 1.9764 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M3 EUR Distributing Hedged | 8,452,400 | 10,309,458 | 3,767,179 |
| Net Asset Value per share | M3 EUR Distributing Hedged | 1.6938 | 1.6511 | 1.9988 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M3 GBP Distributing Hedged | 441,402,109 | 475,510,559 | 181,807,235 |
| Net Asset Value per share | M3 GBP Distributing Hedged | 0.8723 | 0.8381 | 1.0002 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | M3 USD Distributing | 25,265,596 | 28,374,629 | 15,189,833 |
| Net Asset Value per share | M3 USD Distributing | 1.7730 | 1.6928 | 2.0010 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | L CHF Accumulating Hedged | – | 18,318,142 | 19,276,574 |
| Net Asset Value per share | L CHF Accumulating Hedged | – | 1.6996 | 2.0008 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating Hedged | – | 438,829 | 143,195 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating Hedged | – | 0.8665 | 1.0014 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating | 959 | 3,072,407 | 3,670,126 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating | 1.9174 | 1.7487 | 2.0038 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M GBP Accumulating Hedged | 61,798,161 | – | – |
| Net Asset Value per share | M GBP Accumulating Hedged | 1.0631 | – | – |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 1,058 | – | – |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 2.1164 | – | – |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 4,011,920 | 5,608,647 | 5,245,992 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 1.1965 | 1.1988 | 1.4506 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 25,729 | 24,350 | 32,981 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.3390 | 2.2136 | 2.9983 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating | 73,403,402 | 104,993,688 | 242,161,259 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating | 2.4945 | 2.4360 | 3.0953 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating | 33,487,228 | 57,649,618 | 65,054,932 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating | 1.2308 | 1.2265 | 1.4759 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 1,204 | 8,310,921 | 10,511,001 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 2.4082 | 2.2668 | 3.0534 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X2 USD Distributing | 1,133 | 6,923,414 | 6,062,893 |
| Net Asset Value per share | X2 USD Distributing | 2.2663 | 2.1553 | 2.9664 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | Z USD Accumulating | 12,003,093 | 10,718,747 | 13,701,906 |
| Net Asset Value per share | Z USD Accumulating | 2.0632 | 1.9333 | 2.5925 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 374,128 | 522,505 | 563,044 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.2760 | 1.2657 | 1.5163 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | – | 928 | 1,267 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | – | 1.8562 | 2.5348 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 6,801 | 6,711 | 8,617 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 1.6473 | 1.6255 | 2.0872 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | – | 716 | 974 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | – | 1.4322 | 1.9476 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 787 | 901 | 986 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 1.5711 | 1.5424 | 1.9719 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating | 8,708,197 | 9,752,520 | 11,581,860 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating | 1.6163 | 1.5832 | 2.0176 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating Hedged | – | 686 | 953 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating Hedged | – | 1.3713 | 1.9069 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating | 1,524,837 | 1,447,932 | 1,935,763 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating | 1.5071 | 1.4228 | 1.9223 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L GBP Accumulating | 18,495,595 | 25,949,473 | 32,483,574 |
| Net Asset Value per share | L GBP Accumulating | 0.8079 | 0.8074 | 0.9746 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | – | 686 | 928 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | – | 1.3712 | 1.8553 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing | 34,659 | 8,785 | – |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing | 1.0057 | 1.0123 | – |

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 19,488,806 | 12,409,080 | 18,605,317 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.0921 | 0.9935 | 1.1153 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 4,213,785 | 4,323,559 | 4,119,473 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.2730 | 2.0549 | 2.2842 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | 19,453 | 493,550 | 564,922 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | 2.0477 | 1.9019 | 2.1770 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | 149,022 | 135,530 | 151,556 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | 2.2152 | 2.0146 | 2.2528 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | W CHF Accumulating Hedged | 293,237 | 844,068 | 1,076,518 |
| Net Asset Value per share | W CHF Accumulating Hedged | 2.0127 | 1.9024 | 2.1786 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | W EUR Accumulating Hedged | 5,772,756 | 6,462,843 | 10,328,938 |
| Net Asset Value per share | W EUR Accumulating Hedged | 2.0764 | 1.9196 | 2.1894 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | W GBP Accumulating Hedged | – | 984 | 277,904 |
| Net Asset Value per share | W GBP Accumulating Hedged | – | 0.9844 | 1.1072 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | W USD Accumulating | 4,380,441 | 4,214,006 | 5,012,936 |
| Net Asset Value per share | W USD Accumulating | 2.2483 | 2.0367 | 2.2685 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | W2 CHF Distributing Hedged | 641,200 | 646,032 | 812,583 |
| Net Asset Value per share | W2 CHF Distributing Hedged | 1.7769 | 1.7539 | 2.0700 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | Y CHF Accumulating Hedged | 217,702,400 | 90,335,829 | 215,615,275 |
| Net Asset Value per share | Y CHF Accumulating Hedged | 2.0547 | 1.9328 | 2.2047 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | Y EUR Accumulating Hedged | 179,360,005 | 96,020,507 | 247,254,463 |
| Net Asset Value per share | Y EUR Accumulating Hedged | 2.1196 | 1.9525 | 2.2176 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | Y GBP Accumulating Hedged | 44,651,915 | 20,593,438 | 45,524,319 |
| Net Asset Value per share | Y GBP Accumulating Hedged | 1.0992 | 0.9995 | 1.1196 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | Y USD Accumulating | 356,178,770 | 188,380,276 | 462,735,386 |
| Net Asset Value per share | Y USD Accumulating | 2.2948 | 2.0705 | 2.2969 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | Y2 CHF Distributing Hedged | 12,698,756 | 7,870,183 | 16,072,386 |
| Net Asset Value per share | Y2 CHF Distributing Hedged | 1.7790 | 1.7561 | 2.0738 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | W2 USD Distributing | 724,898 | 687,310 | 1,548,230 |
| Net Asset Value per share | W2 USD Distributing | 1.9515 | 1.8503 | 2.1236 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | Y2 USD Distributing | 4,586,556 | 3,944,082 | 5,120,648 |
| Net Asset Value per share | Y2 USD Distributing | 1.9555 | 1.8541 | 2.1284 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A2 USD Distributing | 1,136 | 1,077 | 1,235 |
| Net Asset Value per share | A2 USD Distributing | 2.2720 | 2.1540 | 2.4708 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | 1,139 | 25,913 | 128,127 |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | 2.2775 | 2.1594 | 2.4783 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 5,199,692 | 9,257,450 | 15,460,066 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 2.0283 | 1.8723 | 2.1308 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 38,637 | 36,797 | 36,109 |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.1237 | 1.0702 | 1.0502 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating | 152,233 | 151,291 | 165,618 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating | 1.9771 | 1.9649 | 2.1510 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | – | 923 | 240,383 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | – | 1.8457 | 2.1086 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 1,069 | 970 | 1,084 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 2.1372 | 1.9408 | 2.1674 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing Hedged | 3,484,310 | 8,531,448 | 16,794,478 |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing Hedged | 1.8487 | 1.7867 | 2.1008 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | 62,079 | 7,273,349 | 8,763,946 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | 1.9538 | 1.8525 | 2.1258 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M EUR Accumulating Hedged | 49,235,727 | 98,272,296 | 95,245,220 |
| Net Asset Value per share | M EUR Accumulating Hedged | 2.0352 | 1.8788 | 2.1374 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | M USD Accumulating | 196,605,703 | 186,266,680 | 375,706,536 |
| Net Asset Value per share | M USD Accumulating | 2.1560 | 1.9462 | 2.1602 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M2 GBP Distributing Hedged | 50,777,204 | 56,684,111 | 125,503,729 |
| Net Asset Value per share | M2 GBP Distributing Hedged | 0.9541 | 0.9093 | 1.0558 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 1,006 | 910 | 1,011 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 2.0115 | 1.8201 | 2.0217 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | D EUR Accumulating Hedged | – | 890 | 1,015 |
| Net Asset Value per share | D EUR Accumulating Hedged | – | 1.7797 | 2.0301 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | D USD Accumulating | 1,504,898 | 1,364,603 | 1,521,408 |
| Net Asset Value per share | D USD Accumulating | 2.0204 | 1.8321 | 2.0426 |
| | | S$ | S$ | S$ |
| Net Asset Value | D2 SGD Distributing Hedged | 918 | 881 | 1,015 |
| Net Asset Value per share | D2 SGD Distributing Hedged | 2.7527 | 2.6445 | 3.0447 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | D2 USD Distributing | – | 884 | 1,014 |
| Net Asset Value per share | D2 USD Distributing | – | 1.7672 | 2.0274 |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | M CHF Accumulating Hedged | – | 892 | 172,639 |
| Net Asset Value per share | M CHF Accumulating Hedged | – | 1.7842 | 2.0334 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M GBP Accumulating Hedged | – | 914 | 1,024 |
| Net Asset Value per share | M GBP Accumulating Hedged | – | 0.9142 | 1.0238 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L EUR Accumulating Hedged | 56,639 | 889 | 1,010 |
| Net Asset Value per share | L EUR Accumulating Hedged | 1.9277 | 1.7789 | 2.0202 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L USD Accumulating | 33,701,076 | 29,882,256 | 1,016 |
| Net Asset Value per share | L USD Accumulating | 2.0276 | 1.8313 | 2.0328 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | L2 GBP Distributing Hedged | 228,278 | 156,300 | 1,010 |
| Net Asset Value per share | L2 GBP Distributing Hedged | 0.9134 | 0.8704 | 1.0101 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | L2 EUR Distributing Hedged | – | 858 | 1,009 |
| Net Asset Value per share | L2 EUR Distributing Hedged | – | 1.7152 | 2.0172 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | L2 USD Distributing | – | 884 | 1,014 |
| Net Asset Value per share | L2 USD Distributing | – | 1.7673 | 2.0285 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | K USD Accumulating | 387,372 | 903 | 1,002 |
| Net Asset Value per share | K USD Accumulating | 1.9994 | 1.8057 | 2.0033 |
| | | ¥ | ¥ | ¥ |
| Net Asset Value | Y JPY Accumulating Hedged | 474,477,498 | – | – |
| Net Asset Value per share | Y JPY Accumulating Hedged | 206.2224 | – | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R6 USD Distributing | 1,041 | – | – |
| Net Asset Value per share | R6 USD Distributing | 2.0810 | – | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | D6 USD Distributing | 1,041 | – | – |
| Net Asset Value per share | D6 USD Distributing | 2.0825 | – | – |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes US High Yield Credit Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | – | 1,032 | 1,032 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | – | 1.0322 | 1.0320 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 1,123 | 984 | 1,106 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.2466 | 1.9689 | 2.2124 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F2 USD Distributing | 960 | 895 | 1,053 |
| Net Asset Value per share | F2 USD Distributing | 1.9194 | 1.7897 | 2.1062 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | R USD Accumulating | 27,002 | 23,950 | 27,117 |
| Net Asset Value per share | R USD Accumulating | 2.1602 | 1.9160 | 2.1694 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X2 EUR Distributing | 998 | 963 | 1,066 |
| Net Asset Value per share | X2 EUR Distributing | 1.9965 | 1.9263 | 2.1320 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X2 GBP Distributing Hedged | – | 880 | 1,050 |
| Net Asset Value per share | X2 GBP Distributing Hedged | – | 0.8795 | 1.0504 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | Z USD Accumulating | 7,785,930 | 6,823,639 | 7,634,176 |
| Net Asset Value per share | Z USD Accumulating | 2.2568 | 1.9779 | 2.2128 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A2 USD Distributing | 938 | 874 | 1,030 |
| Net Asset Value per share | A2 USD Distributing | 1.8757 | 1.7481 | 2.0591 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | 941 | 877 | 1,032 |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | 1.8813 | 1.7537 | 2.0637 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 1,087 | 993 | 1,050 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 2.1737 | 1.9865 | 2.1005 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 1,026 | 903 | 1,014 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 2.0512 | 1.8063 | 2.0274 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating Hedged | 971 | 874 | 1,006 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating Hedged | 1.9427 | 1.7489 | 2.0120 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 1,003 | 890 | 1,007 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 2.0066 | 1.7806 | 2.0148 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 1,177 | 1,039 | – |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 2.3534 | 2.0773 | – |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 2,336,225 | 932 | 1,093 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 2.2468 | 1.8636 | 2.1853 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 1,156,190 | 1,221,579 | 781,733 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 1.1384 | 0.9627 | 1.0685 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 22,906 | 833 | 1,035 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.0860 | 1.6658 | 2.0697 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | R GBP Accumulating | – | 951 | 1,064 |
| Net Asset Value per share | R GBP Accumulating | – | 0.9509 | 1.0642 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating | 28,065,172 | 19,049,207 | 15,378,988 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating | 1.1527 | 0.9700 | 1.0713 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | Z GBP Accumulating | 3,342,743 | 2,805,671 | 5,363,151 |
| Net Asset Value per share | Z GBP Accumulating | 1.1599 | 0.9736 | 1.0726 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | – | 788 | 986 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | – | 1.5762 | 1.9717 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | – | 796 | 988 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | – | 1.5913 | 1.9762 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating | 1,360,727 | 883,209 | – |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating | 2.1399 | 1.7646 | – |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 893,060 | 138,704 | – |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.3438 | 1.1279 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 8,911,626 | – | – |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 2.3986 | – | – |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X2 EUR Distributing | 1,070 | – | – |
| Net Asset Value per share | X2 EUR Distributing | 2.1396 | – | – |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 3,597,059 | 6,278,861 | 988 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 1.8576 | 1.6902 | 1.9768 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 956 | 857 | 991 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 0.9556 | 0.8571 | 0.9910 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 402,966 | 858 | 990 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 1.9143 | 1.7165 | 1.9802 |
| | | DKK | DKK | DKK |
| Net Asset Value | M DKK Accumulating Hedged | – | 856 | 993 |
| Net Asset Value per share | M DKK Accumulating Hedged | – | 8.5598 | 9.9329 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M EUR Accumulating Hedged | – | 847 | 989 |
| Net Asset Value per share | M EUR Accumulating Hedged | – | 1.6936 | 1.9788 |
| | | NOK | NOK | NOK |
| Net Asset Value | M NOK Accumulating Hedged | – | 874 | 998 |
| Net Asset Value per share | M NOK Accumulating Hedged | – | 17.4846 | 19.9648 |
| | | SEK | SEK | SEK |
| Net Asset Value | M SEK Accumulating Hedged | 8,482,700 | 6,216,176 | 996 |
| Net Asset Value per share | M SEK Accumulating Hedged | 18.9905 | 17.2265 | 19.9202 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | Z USD Accumulating | 986 | 43,666,753 | 49,679,180 |
| Net Asset Value per share | Z USD Accumulating | 1.9713 | 1.7466 | 1.9871 |
| | | DKK | DKK | DKK |
| Net Asset Value | D DKK Accumulating Hedged | – | 856 | 997 |
| Net Asset Value per share | D DKK Accumulating Hedged | – | 8.5636 | 9.9744 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | D EUR Accumulating Hedged | 11,551,324 | 35,179,055 | 26,954,827 |
| Net Asset Value per share | D EUR Accumulating Hedged | 1.8584 | 1.6948 | 1.9894 |
| | | NOK | NOK | NOK |
| Net Asset Value | D NOK Accumulating Hedged | – | 875 | 1,001 |
| Net Asset Value per share | D NOK Accumulating Hedged | – | 17.4986 | 20.0284 |
| | | SEK | SEK | SEK |
| Net Asset Value | D SEK Accumulating Hedged | – | 864 | 999 |
| Net Asset Value per share | D SEK Accumulating Hedged | – | 17.2752 | 19.9820 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | D USD Accumulating | – | 870 | 996 |
| Net Asset Value per share | D USD Accumulating | – | 1.7409 | 1.9929 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M3 GBP Distributing Hedged | 4,550,108 | 4,282,705 | 1,001 |
| Net Asset Value per share | M3 GBP Distributing Hedged | 0.8897 | 0.8374 | 1.0013 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | – | 849 | 999 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | – | 1.6977 | 1.9980 |
| | | SEK | SEK | SEK |
| Net Asset Value | R SEK Accumulating Hedged | 62,711,528 | 10,046,921 | 1,002 |
| Net Asset Value per share | R SEK Accumulating Hedged | 18.8040 | 17.2022 | 20.0452 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | M5 EUR Distributing Hedged | 441,152 | 153,252 | 162,679 |
| Net Asset Value per share | M5 EUR Distributing Hedged | 1.7235 | 1.6548 | 2.0084 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | M5 GBP Distributing Hedged | 43,827,654 | 31,399,706 | 9,582,482 |
| Net Asset Value per share | M5 GBP Distributing Hedged | 0.8872 | 0.8381 | 1.0050 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | M5 USD Distributing | 1,094,006 | 706,935 | 172,034 |
| Net Asset Value per share | M5 USD Distributing | 1.8052 | 1.6967 | 2.0097 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | D2 EUR Distributing Hedged | – | 884 | – |
| Net Asset Value per share | D2 EUR Distributing Hedged | – | 1.7673 | – |
| | | SEK | SEK | SEK |
| Net Asset Value | D2 SEK Distributing Hedged | – | 892 | – |
| Net Asset Value per share | D2 SEK Distributing Hedged | – | 17.8376 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | – | 980 | – |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | – | 1.9592 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | A2 USD Distributing | – | 975 | – |
| Net Asset Value per share | A2 USD Distributing | – | 1.9508 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | – | 982 | – |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | – | 1.9644 | – |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | I2 USD Distributing | – | 977 | – |
| Net Asset Value per share | I2 USD Distributing | – | 1.9550 | – |
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | 1,063 | – | – |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | 2.1251 | – | – |
| | | S$ | S$ | S$ |
| Net Asset Value | F SGD Accumulating Hedged | 1,063 | – | – |
| Net Asset Value per share | F SGD Accumulating Hedged | 3.1878 | – | – |

| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | CHF | CHF | CHF |
| Net Asset Value | F CHF Accumulating Hedged | – | 791 | 976 |
| Net Asset Value per share | F CHF Accumulating Hedged | – | 1.5815 | 1.9524 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | – | 793 | 976 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | – | 1.5863 | 1.9522 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 877 | 815 | 981 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 1.7548 | 1.6291 | 1.9614 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | F3 GBP Distributing Hedged | – | 769 | 978 |
| Net Asset Value per share | F3 GBP Distributing Hedged | – | 0.7691 | 0.9781 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---|---|---|---|---|
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 884 | 818 | 980 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 1.7686 | 1.6370 | 1.9598 |
| | | £ | £ | £ |
| Net Asset Value | X3 GBP Distributing Hedged | – | 769 | 979 |
| Net Asset Value per share | X3 GBP Distributing Hedged | – | 0.7692 | 0.9788 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | Z EUR Accumulating Hedged | 25,460,109 | 24,006,224 | 29,352,042 |
| Net Asset Value per share | Z EUR Accumulating Hedged | 1.6973 | 1.6004 | 1.9567 |
| | | $ | $ | $ |
| Net Asset Value | Z USD Accumulating | 1,830,943 | 2,085,079 | 981 |
| Net Asset Value per share | Z USD Accumulating | 1.7825 | 1.6446 | 1.9619 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | Z EUR Accumulating | 954 | 910 | 1,019 |
| Net Asset Value per share | Z EUR Accumulating | 1.9071 | 1.8205 | 2.0382 |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | F2 EUR Distributing Hedged | – | 896 | – |
| Net Asset Value per share | F2 EUR Distributing Hedged | – | 1.7922 | – |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating Hedged | 964 | 912 | – |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating Hedged | 1.9280 | 1.8235 | – |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | X2 EUR Distributing Hedged | – | 898 | – |
| Net Asset Value per share | X2 EUR Distributing Hedged | – | 1.7959 | – |
| | | € | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating Hedged | 1,014 | 968 | – |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating Hedged | 2.0281 | 1.9362 | – |

| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|---|
| | | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 840 | 813 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 1.6795 | 1.6261 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 66,202 | 15,184 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 0.8685 | 0.8586 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 843 | 787 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 1.6868 | 1.5741 |
| | | € | € |
| Net Asset Value | R EUR Accumulating | 18,639 | 809 |
| Net Asset Value per share | R EUR Accumulating | 1.6563 | 1.6170 |
| | | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating | 846 | 82,466 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating | 1.6925 | 1.6330 |
| | | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating Hedged | 13,893,019 | 14,056,606 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating Hedged | 1.6055 | 1.5304 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Biodiversity Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|---|
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating | 22,468,748 | 18,511,286 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating | 0.8766 | 0.8623 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 6,396,801 | 87,510 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 1.7002 | 1.5799 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | A USD Accumulating | 1,001 | 942 |
| Net Asset Value per share | A USD Accumulating | 2.0022 | 1.8847 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | I USD Accumulating | 1,013 | 947 |
| Net Asset Value per share | I USD Accumulating | 2.0269 | 1.8937 |
| | | € | € |
| Net Asset Value | X3 EUR Distributing Hedged | 1,132 | 1,088 |
| Net Asset Value per share | X3 EUR Distributing Hedged | 2.2632 | 2.1757 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | X3 GBP Distributing Hedged | 46,288 | 239,830 |
| Net Asset Value per share | X3 GBP Distributing Hedged | 1.1528 | 1.0911 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | X3 USD Distributing | 1,193 | 1,118 |
| Net Asset Value per share | X3 USD Distributing | 2.3861 | 2.2357 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 472,534 | – |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.0570 | – |
| | | SEK | SEK |
| Net Asset Value | R SEK Accumulating | 975 | – |
| Net Asset Value per share | R SEK Accumulating | 19.4956 | – |

| Federated Hermes China Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|---|
| | | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 807 | 910 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 1.6149 | 1.8204 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 43,130 | 55,225 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 0.8255 | 0.9488 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 84,977 | 317,783 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 0.8614 | 0.9454 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 2,672,488 | 953 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 1.7552 | 1.9062 |
| | | € | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating | 809,971 | 24,661,863 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating | 1.6281 | 1.8250 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating | 157,275 | 8,082 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating | 0.8313 | 0.9508 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes China Equity Fund (continued) | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|---|
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | X GBP Accumulating Hedged | 52,020 | 948 |
| Net Asset Value per share | X GBP Accumulating Hedged | 0.8685 | 0.9478 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | X USD Accumulating | 885 | 956 |
| Net Asset Value per share | X USD Accumulating | 1.7700 | 1.9122 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 784,862 | – |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 0.9597 | – |

| Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund | Share Class | 31 December 2023 | 31 December 2022 |
|---|---|---|---|
| | | € | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating | 1,109 | 978 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating | 2.2141 | 1.9551 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating | 1,074 | 967 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating | 1.0725 | 0.9669 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 1,270 | 1,076 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.5345 | 2.1516 |
| | | € | € |
| Net Asset Value | M EUR Accumulating | 145,692 | 68,443 |
| Net Asset Value per share | M EUR Accumulating | 2.2232 | 1.9567 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | M GBP Accumulating | 7,175,510 | 4,848,947 |
| Net Asset Value per share | M GBP Accumulating | 1.0776 | 0.9677 |
| | | $ | $ |
| Net Asset Value | M USD Accumulating | 61,376,043 | 51,992,324 |
| Net Asset Value per share | M USD Accumulating | 2.5358 | 2.1511 |
| | | £ | £ |
| Net Asset Value | T GBP Accumulating | 70,104 | – |
| Net Asset Value per share | T GBP Accumulating | 1.0616 | – |

| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* | Share Class | 31 December 2023 |
|---|---|---|
| | | € |
| Net Asset Value | F EUR Accumulating Hedged | 1,041 |
| Net Asset Value per share | F EUR Accumulating Hedged | 2.0817 |
| | | £ |
| Net Asset Value | F GBP Accumulating Hedged | 1,053 |
| Net Asset Value per share | F GBP Accumulating Hedged | 1.0534 |
| | | $ |
| Net Asset Value | F USD Accumulating | 1,057 |
| Net Asset Value per share | F USD Accumulating | 2.1147 |
| | | £ |
| Net Asset Value | F5 GBP Distributing Hedged | 1,024 |
| Net Asset Value per share | F5 GBP Distributing Hedged | 1.0238 |

## 15. Comparative Net Asset Values (continued)

| Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund* (continued) | Share Class | 31 December 2023 |
|---|---|---|
| | | $ |
| Net Asset Value | F6 USD Distributing | 1,020 |
| Net Asset Value per share | F6 USD Distributing | 2.0397 |
| | | $ |
| Net Asset Value | R6 USD Distributing | 1,017 |
| Net Asset Value per share | R6 USD Distributing | 2.0338 |
| | | € |
| Net Asset Value | X EUR Accumulating Hedged | 1,043 |
| Net Asset Value per share | X EUR Accumulating Hedged | 2.0858 |
| | | £ |
| Net Asset Value | X5 GBP Distributing Hedged | 92,495,096 |
| Net Asset Value per share | X5 GBP Distributing Hedged | 1.0232 |

* Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund launched on 20 March 2023.

## 16. NAV Reconciliation

See below for a reconciliation between the Net Asset Value as reported to shareholders and the adjusted net assets as at the year ended 31 December 2023.

| | Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund $ | Federated Hermes Global High Yield Credit Fund € | Federated Hermes US SMID Equity Fund $ | Federated Hermes Asia-Ex-Japan Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|
| Net asset value originally reported | 3,844,688,407 | 143,874,972 | 723,121,088 | 3,308,891,954 |
| Adjustment for late net inflow/(outflow) | (110,828) | (5,508) | (39,336) | (71,335) |
| Net assets per the financial statements | **3,844,577,579** | **143,869,464** | **723,081,752** | **3,308,820,619** |

| | Federated Hermes Global Equity ESG Fund $ | Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund $ | Federated Hermes Absolute Return Credit Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|
| Net asset value originally reported | 2,354,459,401 | 220,931,299 | 300,911,210 | 1,469,192,809 |
| Adjustment for late net inflow/(outflow) | 747,145 | (51,882) | (67,932) | (206,171) |
| Net assets per the financial statements | **2,355,206,546** | **220,879,417** | **300,843,278** | **1,468,986,638** |

| | Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund $ | Federated Hermes Unconstrained Credit Fund $ | Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund $ | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund $ |
|---|---|---|---|---|
| Net asset value originally reported | 124,020,965 | 1,250,277,038 | 176,396,258 | 1,296,632,771 |
| Adjustment for late net inflow/(outflow) | (119,068) | 470,216 | 9,462 | (315,353) |
| Net assets per the financial statements | **123,901,897** | **1,250,747,254** | **176,405,720** | **1,296,317,418** |

## 16. NAV Reconciliation (continued)

| | Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund $ | Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund $ | Federated Hermes Biodiversity Equity Fund $ | Federated Hermes China Equity Fund $ |
|---|---|---|---|---|
| Net asset value originally reported | 55,667,477 | 87,527,312 | 51,201,494 | 5,001,390 |
| Adjustment for late net inflow/(outflow) | 4,511 | 13,269 | (5,447) | 407 |
| Net assets per the financial statements | **55,671,988** | **87,540,581** | **51,196,047** | **5,001,797** |

| | Federated Hermes Global Emerging Markets ex-China Equity Fund $ |
|---|---|
| Net asset value originally reported | 70,777,222 |
| Adjustment for late net inflow/(outflow) | (1,407) |
| Net assets per the financial statements | **70,775,815** |

## 17. Efficient Portfolio Management

The Company may, on behalf of each sub-fund, employ (subject to the conditions and within the limits laid down by the Central Bank) techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments, provided that such techniques and instruments are used for efficient portfolio management purposes. Such techniques and instruments may also, on behalf of each sub-fund, include foreign exchange transactions which alter the currency characteristics of transferable securities held by the Company. The Company may also, on behalf of each sub-fund, employ (subject to the conditions and within the limits laid down by the Central Bank) techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

The actual techniques employed by the relevant sub-funds are as follows:

- Northern Trust hedging across all portfolios
- Currency Hedging within the credit portfolios
- Rates hedging within the credit portfolios
- Market exposure management within the credit portfolios (Options on Index and Index positions)

Realised gains and losses on financial instruments used for efficient portfolio management are included in the Income Statement.

## 18. Significant Events During The Financial Year

On 17 February 2023, the Federated Hermes Absolute Return Credit Fund Supplement was updated to clarify the use of Climate Change Impact ("CCI") scores during the investment process.

On 17 February 2023, the Federated Hermes Biodiversity Equity Fund Supplement was updated with exclusion increased from 5% to 10% for companies that receive revenues from alcohol distribution.

On 23 February 2023, the Federated Hermes US High Yield Credit Fund Supplement was updated with the Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") disclosures.

On 20 March 2023, the Federated Hermes Sustainable Global Investment Grade Credit Fund was launched.

On 21 March 2023, the Class Y USD Accumulating Share class and the Class Y JPY Accumulating Hedged Share class of the Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund were listed on Euronext Dublin.

## 18. Significant Events During The Financial Year (continued)

On 19 April 2023, the Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund Supplement was updated to reflect changes to the sustainability indicators and the policy on assessing companies for good governance, as outlined in the SFDR disclosures.

On 24 May 2023, all of the SFDR Annex II disclosures were updated to include new data points detailing each sub-funds' exposure to environmentally sustainable economic activities in the Gas and Nuclear sectors, as defined under the EU Taxonomy Regulation.

On 26 May 2023, Mr. Jordan Patel was appointed as the deputy fund manager on the Federated Hermes Biodiversity Equity Fund.

On 2 June 2023, Ms. Kathryn Glass and Mr. Thomas Scherr were appointed as co-portfolio managers on the Federated Hermes US High Yield Credit Fund.

On 20 June 2023, a notice was sent out to inform shareholders in the Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund of our intention to hold an EGM on 13 July 2023 to propose changes to the investment objective and benchmark.

On 26 June 2023, the Federated Hermes Sustainable European Equity Fund and the Federated Hermes Sustainable Europe ex-UK Equity Fund were closed to further subscription and are in the process of being terminated. Final redemption day was on 26 June 2023.

On 13 July 2023, the resolution to change the investment objective and benchmark of the Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund was approved by shareholders. The effective date of the changes was 1 November 2023, following the approval of the Central Bank.

On 18 October 2023, the Federated Hermes US High Yield Fund was reclassified as an Article 8 Fund for the purposes of SFDR and Mr. Mitch Reznick was appointed as a co-portfolio manager.

On 23 November 2023, the Federated Hermes Global Equity Fund was closed to further subscription and is in the process of being terminated. Final redemption day was on 23 November 2023.

On 5 December 2023, the Board of Directors approved the merger of the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund into the Federated Hermes Unconstrained Credit Fund. EGM of shareholders scheduled for March 2024 to consider proposal.

With the imposition of additional sanctions during 2023, the military action being undertaken by Russia in Ukraine may impact on securities related to companies domiciled in Russia and/or listed on exchanges located in Russia, including the Moscow Exchange ("Russian securities"). The Directors are monitoring developments related to this military action, including current and potential future interventions of foreign governments and economic sanctions against Russia. As at 31 December 2023, Federated Hermes Emerging Markets Debt Fund held one Russian security with the market value of USD 7,206 (USD 16,085 as at 31 December 2022) and Federated Hermes Absolute Return Credit Fund held one Russian security with nil market value (nil as at 31 December 2022). None of the other sub-funds have any direct exposure to Russian securities at 31 December 2023.

There have been no other significant events during the financial year which may have had an impact on the Financial Statements for the financial year ended 31 December 2023.

## 19. Subsequent Events

On 1 January 2024, Mr. Patrick Wall was appointed as an Independent Non-Executive Director of the Board, Mr. Ronan Walsh resigned from his role as Independent Non-Executive Director and Chairman of the Board and Mr. Michael Boyce was appointed as Chairman of the Board.

The Board has approved the presentation currency of the Company being changed from Sterling to US Dollar.

On 1 March 2024, the investors in the Federated Hermes Multi-Strategy Credit Fund approved the merger into Federated Hermes Unconstrained Credit Fund. The effective date of the merger will be on or around 23 May 2024, subject to the approval of the Central Bank.

**19. Subsequent Events (continued)**

Up to the date of approval of these Financial Statements there have been no other significant events affecting the Company subsequent to the financial year end, which would impact on the Financial Statements for the financial year ended 31 December 2023.

**20. Approval Of Financial Statements**

The Financial Statements were approved by the Board of Directors on 18 April 2024 for filing with the Central Bank of Ireland and circulation to shareholders.

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Collective Investment Schemes: 2.34% (2022: 0.00%)** | | |
| | **Ireland: 2.34% (2022: 0.00%)** | | |
| 34,394,753 | Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund | 34,394,753 | 2.34 |
| | **Total Ireland** | **34,394,753** | **2.34** |
| | **Total Collective Investment Schemes** | **34,394,753** | **2.34** |
| | **Equities: 92.41% (2022: 93.45%)** | | |
| | **Australia: 1.24% (2022: 1.58%)** | | |
| 1,064,881 | Ansell | 18,234,659 | 1.24 |
| | **Total Australia** | **18,234,659** | **1.24** |
| | **Finland: 1.79% (2022: 1.72%)** | | |
| 645,365 | Huhtamaki | 26,264,354 | 1.79 |
| | **Total Finland** | **26,264,354** | **1.79** |
| | **France: 1.84% (2022: 1.77%)** | | |
| 149,304 | SOITEC | 26,957,599 | 1.84 |
| | **Total France** | **26,957,599** | **1.84** |
| | **Hong Kong: 2.75% (2022: 2.57%)** | | |
| 3,387,570 | Techtronic Industries | 40,351,962 | 2.75 |
| | **Total Hong Kong** | **40,351,962** | **2.75** |
| | **India: 2.49% (2022: 1.84%)** | | |
| 2,462,825 | Varun Beverages | 36,607,751 | 2.49 |
| | **Total India** | **36,607,751** | **2.49** |
| | **Ireland: 1.44% (2022: 1.24%)** | | |
| 1,274,211 | Glanbia | 21,171,653 | 1.44 |
| | **Total Ireland** | **21,171,653** | **1.44** |
| | **Italy: 2.37% (2022: 2.64%)** | | |
| 288,509 | MARR | 3,658,246 | 0.25 |
| 3,090,040 | Technogym | 31,182,048 | 2.12 |
| | **Total Italy** | **34,840,294** | **2.37** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Equities: 92.41% (2022: 93.45%) (continued)** | | |
| | **Japan: 9.34% (2022: 9.46%)** | | |
| 469,381 | Horiba | 36,578,157 | 2.49 |
| 869,503 | Nifco | 22,391,822 | 1.52 |
| 599,434 | Nissan Chemical | 23,318,381 | 1.59 |
| 466,600 | Open House | 13,789,655 | 0.94 |
| 720,800 | Yaoko | 41,091,813 | 2.80 |
| | **Total Japan** | **137,169,828** | **9.34** |
| | **Jersey: 0.00% (2022: 0.54%)** | - | - |
| | **Netherlands: 2.31% (2022: 4.12%)** | | |
| 776,411 | Aalberts | 33,945,403 | 2.31 |
| | **Total Netherlands** | **33,945,403** | **2.31** |
| | **Peru: 1.88% (2022: 1.91%)** | | |
| 183,448 | Credicorp | 27,684,138 | 1.88 |
| | **Total Peru** | **27,684,138** | **1.88** |
| | **Spain: 1.57% (2022: 0.98%)** | | |
| 386,207 | Viscofan | 23,058,501 | 1.57 |
| | **Total Spain** | **23,058,501** | **1.57** |
| | **Sweden: 2.65% (2022: 2.50%)** | | |
| 1,144,475 | Trelleborg | 38,878,909 | 2.65 |
| | **Total Sweden** | **38,878,909** | **2.65** |
| | **Switzerland: 1.79% (2022: 2.59%)** | | |
| 43,366 | Burckhardt Compression | 26,285,566 | 1.79 |
| | **Total Switzerland** | **26,285,566** | **1.79** |
| | **United Kingdom: 7.28% (2022: 5.46%)** | | |
| 2,057,471 | Breedon | 9,492,534 | 0.65 |
| 460,761 | DCC | 34,001,191 | 2.31 |
| 4,572,098 | Harworth Group | 7,120,764 | 0.48 |
| 3,814,403 | Molten Ventures | 13,349,560 | 0.91 |
| 7,327,725 | SSP | 21,909,730 | 1.49 |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Equities: 92.41% (2022: 93.45%) (continued)** | | |
| | **United Kingdom: 7.28% (2022: 5.46%) (continued)** | | |
| 1,801,399 | Vistry Group | 21,138,195 | 1.44 |
| | **Total United Kingdom** | **107,011,974** | **7.28** |
| | **United States: 51.67% (2022: 52.53%)** | | |
| 507,934 | Alliant Energy | 26,067,173 | 1.77 |
| 360,878 | AMN Healthcare Services | 27,109,155 | 1.85 |
| 255,988 | AptarGroup | 32,049,698 | 2.18 |
| 131,020 | Assurant | 22,019,221 | 1.50 |
| 452,036 | Brunswick | 44,475,822 | 3.03 |
| 195,660 | Chart Industries | 27,275,004 | 1.86 |
| 179,393 | Clean Harbors | 31,564,198 | 2.15 |
| 48,496 | Cooper Cos | 18,406,172 | 1.25 |
| 178,502 | Eagle Materials | 36,457,248 | 2.48 |
| 145,580 | Equifax | 36,338,224 | 2.47 |
| 426,060 | Fortune Brands Home & Security | 32,759,753 | 2.23 |
| 62,150 | Littelfuse | 16,856,323 | 1.15 |
| 709,979 | LKQ | 34,000,895 | 2.31 |
| 232,189 | PTC | 40,846,689 | 2.78 |
| 243,642 | Reinsurance of America | 39,506,550 | 2.69 |
| 382,132 | RPM International | 42,840,819 | 2.92 |
| 10,367,180 | Samsonite | 34,174,162 | 2.33 |
| 281,207 | Silicon Laboratories | 38,089,488 | 2.59 |
| 190,327 | Simpson Manufacturing | 38,238,598 | 2.60 |
| 185,934 | STERIS | 41,229,005 | 2.81 |
| 80,229 | West Pharmaceutical Services | 28,475,679 | 1.94 |
| 170,427 | WEX | 33,487,201 | 2.28 |
| 391,186 | Wintrust Financial | 36,775,396 | 2.50 |
| | **Total United States** | **759,042,473** | **51.67** |
| | **Total Equities** | **1,357,505,064** | **92.41** |
| | **REITS: 5.05% (2022: 5.33%)** | | |
| | **Singapore: 1.83% (2022: 1.80%)** | | |
| 14,142,785 | Mapletree Industrial Trust REITS | 26,909,028 | 1.83 |
| | **Total Singapore** | **26,909,028** | **1.83** |
| | **Spain: 1.27% (2022: 1.23%)** | | |
| 1,666,405 | Merlin Properties REITS | 18,680,274 | 1.27 |
| | **Total Spain** | **18,680,274** | **1.27** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)**

| Nominal Holdings | Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **REITS: 5.05% (2022: 5.33%) (continued)** | | |
| | **United States: 1.95% (2022: 2.30%)** | | |
| 2,006,635 | Retail Opportunity Investments REITS | 28,574,482 | 1.95 |
| | **Total United States** | **28,574,482** | **1.95** |
| | **Total REITS** | **74,163,784** | **5.05** |
| | **Financial Derivative Instruments: 1.31% (2022: 0.22%)** | | |
| | **Forward Currency Contracts: 1.31% (2022: 0.22%)** | | |

| Counterparty | Currency Buys | | Currency Sells | | Currency Rate | Maturity Date | Unrealised Gain $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | CHF | 276,457,001 | USD | 320,634,616 | 1.1589 | 31/01/2024 | 10,941,537 | 0.75 |
| Northern Trust | EUR | 149,661,421 | USD | 164,128,754 | 1.0954 | 31/01/2024 | 1,859,110 | 0.13 |
| Northern Trust | CHF | 68,877,928 | EUR | 72,879,718 | 0.9452 | 31/01/2024 | 1,780,491 | 0.12 |
| Northern Trust | CHF | 35,427,546 | GBP | 32,328,571 | 1.0966 | 31/01/2024 | 1,281,091 | 0.09 |
| Northern Trust | CHF | 24,313,487 | HKD | 219,797,893 | 0.1107 | 31/01/2024 | 1,003,492 | 0.07 |
| Northern Trust | CHF | 43,405,871 | JPY | 7,242,634,960 | 0.0060 | 31/01/2024 | 648,860 | 0.05 |
| Northern Trust | JPY | 2,249,246,258 | USD | 15,637,367 | 0.0069 | 31/01/2024 | 328,690 | 0.02 |
| Northern Trust | CHF | 8,577,769 | SGD | 13,226,826 | 0.6485 | 31/01/2024 | 247,135 | 0.02 |
| Northern Trust | CHF | 12,593,266 | SEK | 148,737,778 | 0.0847 | 31/01/2024 | 224,157 | 0.02 |
| Northern Trust | GBP | 54,378,604 | USD | 69,115,394 | 1.2708 | 31/01/2024 | 202,130 | 0.01 |
| Northern Trust | EUR | 18,958,292 | GBP | 16,350,611 | 1.1601 | 31/01/2024 | 183,976 | 0.01 |
| Northern Trust | EUR | 12,367,999 | HKD | 105,686,134 | 0.1171 | 31/01/2024 | 178,132 | 0.01 |
| Northern Trust | CHF | 5,762,004 | AUD | 9,907,432 | 0.5816 | 31/01/2024 | 166,303 | 0.01 |
| Northern Trust | JPY | 272,707,767 | GBP | 1,490,808 | 182.9689 | 31/01/2024 | 35,427 | - |
| Northern Trust | JPY | 532,391,863 | EUR | 3,375,519 | 157.7231 | 31/01/2024 | 35,380 | - |
| Northern Trust | JPY | 189,085,778 | HKD | 10,245,069 | 18.4626 | 31/01/2024 | 29,747 | - |
| Northern Trust | GBP | 4,653,904 | HKD | 46,112,356 | 0.1009 | 31/01/2024 | 25,133 | - |
| Northern Trust | USD | 18,552,131 | HKD | 144,678,795 | 0.1282 | 31/01/2024 | 17,833 | - |
| Northern Trust | EUR | 4,396,337 | SGD | 6,407,640 | 0.6861 | 31/01/2024 | 11,715 | - |
| Northern Trust | EUR | 2,955,016 | AUD | 4,802,465 | 0.6153 | 31/01/2024 | 8,084 | - |
| Northern Trust | JPY | 67,315,266 | SGD | 619,521 | 108.6569 | 31/01/2024 | 7,535 | - |
| Northern Trust | JPY | 46,814,977 | AUD | 482,589 | 97.0430 | 31/01/2024 | 3,788 | - |
| Northern Trust | JPY | 98,636,271 | SEK | 6,982,307 | 14.1251 | 31/01/2024 | 1,641 | - |
| Northern Trust | SEK | 2,707,776 | USD | 269,301 | 0.0997 | 31/01/2024 | 1,588 | - |
| Northern Trust | SGD | 240,651 | USD | 181,956 | 0.7569 | 31/01/2024 | 729 | - |
| Northern Trust | EUR | 232,594 | JPY | 36,244,270 | 0.0064 | 31/01/2024 | 691 | - |
| Northern Trust | USD | 111,488 | EUR | 100,160 | 1.1131 | 31/01/2024 | 401 | - |
| Northern Trust | HKD | 3,716,735 | USD | 475,917 | 0.1280 | 31/01/2024 | 221 | - |
| Northern Trust | USD | 56,141 | GBP | 43,885 | 1.2793 | 31/01/2024 | 200 | - |
| Northern Trust | AUD | 34,312 | USD | 23,168 | 0.6742 | 31/01/2024 | 189 | - |
| Northern Trust | SEK | 465,734 | EUR | 41,857 | 11.1629 | 31/01/2024 | 170 | - |
| Northern Trust | SEK | 80,603 | GBP | 6,293 | 12.7815 | 31/01/2024 | 42 | - |
| Northern Trust | HKD | 76,369 | EUR | 8,785 | 8.6933 | 31/01/2024 | 40 | - |
| Northern Trust | HKD | 38,456 | GBP | 3,849 | 9.9911 | 31/01/2024 | 20 | - |

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Portfolio Statement
## As at 31 December 2023 (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)**

| Nominal Holdings | Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|

**Financial Derivative Instruments: 1.31% (2022: 0.22%) (continued)**

**Forward Currency Contracts: 1.31% (2022: 0.22%) (continued)**

| Counterparty | Currency Buys | | Currency Sells | | Currency Rate | Maturity Date | Unrealised Gain $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | SGD | 9,583 | GBP | 5,696 | 1.6831 | 31/01/2024 | 14 | - |
| Northern Trust | SGD | 4,573 | EUR | 3,125 | 1.4632 | 31/01/2024 | 5 | - |
| Northern Trust | AUD | 2,126 | GBP | 1,134 | 1.8848 | 31/01/2024 | 2 | - |
| Northern Trust | USD | 3,759 | AUD | 5,520 | 0.6811 | 31/01/2024 | 2 | - |
| Northern Trust | HKD | 91,767 | CHF | 9,801 | 9.3633 | 31/01/2024 | 1 | - |
| Northern Trust | GBP | 10,995 | EUR | 12,636 | 0.8701 | 31/01/2024 | 1 | - |
| Northern Trust | CHF | 10 | NOK | 122 | 0.0831 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 84 | USD | 8 | 0.0974 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 59 | EUR | 5 | 11.3087 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | - | CHF | - | 13.0000 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 26 | GBP | 2 | 12.9611 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | - | CHF | - | 7.0000 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | USD | - | DKK | - | 0.1429 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | 2 | EUR | - | 7.4545 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | 1 | GBP | - | 8.0000 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 6 | JPY | 79 | 0.0723 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | - | JPY | 5 | 0.0480 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | USD | - | NOK | - | 0.0909 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | JPY | 79 | NOK | 6 | 13.8354 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | GBP | - | NOK | 2 | 0.0833 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | EUR | - | NOK | 1 | 0.0870 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | DKK | 4 | USD | 1 | 0.1483 | 31/01/2024 | - | - |
| | **Unrealised Gains on Forward Currency Contracts** | | | | | | **19,225,703** | **1.31** |
| | **Total Financial Derivative Instruments** | | | | | | **19,225,703** | **1.31** |
| | **Total financial assets at fair value through profit or loss** | | | | | | **1,485,289,304** | **101.11** |

**Financial liabilities at fair value through profit or loss**

**Financial Derivative Instruments: (0.21%) (2022: (0.13%))**

**Forward Currency Contracts: (0.21%) (2022: (0.13%))**

| Counterparty | Currency Buys | | Currency Sells | | Currency Rate | Maturity Date | Unrealised Loss $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | DKK | 5 | CHF | 1 | 7.9385 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | CHF | - | NOK | - | 0.0588 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | GBP | 2 | NOK | 23 | 0.0759 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | EUR | 5 | NOK | 58 | 0.0879 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | NOK | 122 | CHF | 10 | 11.7857 | 31/01/2024 | - | - |
| Northern Trust | USD | 8 | NOK | 84 | 0.0957 | 31/01/2024 | - | - |

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2023 (continued)

| | Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Financial liabilities at fair value through profit or loss | | | | | | Fair Value $ | % of Net Assets |
| | Financial Derivative Instruments: (0.21%) (2022: (0.13%)) (continued) | | | | | | | |
| | Forward Currency Contracts: (0.21%) (2022: (0.13%)) (continued) | | | | | | | |
| Counterparty | Currency Buys | | Currency Sells | | Currency Rate | Maturity Date | Unrealised Loss $ | % of Net Assets |
| Northern Trust | EUR | 11,332 | GBP | 9,860 | 1.1492 | 31/01/2024 | (1) | - |
| Northern Trust | AUD | 5,210 | GBP | 2,789 | 1.8665 | 31/01/2024 | (7) | - |
| Northern Trust | JPY | 1,265,908 | GBP | 7,057 | 179.3714 | 31/01/2024 | (10) | - |
| Northern Trust | SEK | 25,431 | GBP | 2,005 | 12.6842 | 31/01/2024 | (12) | - |
| Northern Trust | SGD | 7,833 | USD | 5,959 | 0.7607 | 31/01/2024 | (13) | - |
| Northern Trust | SEK | 96,274 | EUR | 8,706 | 11.0814 | 31/01/2024 | (25) | - |
| Northern Trust | HKD | 121,806 | GBP | 12,279 | 9.9484 | 31/01/2024 | (49) | - |
| Northern Trust | HKD | 421,592 | USD | 54,070 | 0.1283 | 31/01/2024 | (61) | - |
| Northern Trust | SEK | 86,511 | USD | 8,725 | 0.1009 | 31/01/2024 | (70) | - |
| Northern Trust | SGD | 45,777 | EUR | 31,404 | 1.4592 | 31/01/2024 | (79) | - |
| Northern Trust | GBP | 18,834 | USD | 24,093 | 1.2793 | 31/01/2024 | (86) | - |
| Northern Trust | AUD | 38,577 | EUR | 23,769 | 1.6264 | 31/01/2024 | (101) | - |
| Northern Trust | EUR | 38,549 | USD | 42,909 | 1.1131 | 31/01/2024 | (154) | - |
| Northern Trust | AUD | 156,472 | USD | 106,696 | 0.6818 | 31/01/2024 | (177) | - |
| Northern Trust | JPY | 22,286,631 | EUR | 142,838 | 156.0609 | 31/01/2024 | (220) | - |
| Northern Trust | USD | 932,164 | HKD | 7,280,956 | 0.1280 | 31/01/2024 | (575) | - |
| Northern Trust | HKD | 767,806 | EUR | 89,575 | 8.6251 | 31/01/2024 | (986) | - |
| Northern Trust | AUD | 84,028 | CHF | 48,673 | 1.7518 | 31/01/2024 | (1,175) | - |
| Northern Trust | SGD | 109,674 | CHF | 70,727 | 1.5760 | 31/01/2024 | (1,572) | - |
| Northern Trust | JPY | 99,654,469 | USD | 709,154 | 0.0071 | 31/01/2024 | (1,766) | - |
| Northern Trust | SEK | 1,218,291 | CHF | 103,149 | 11.8877 | 31/01/2024 | (1,835) | - |
| Northern Trust | HKD | 1,749,855 | CHF | 191,892 | 9.0688 | 31/01/2024 | (5,982) | - |
| Northern Trust | GBP | 1,109,395 | AUD | 2,091,564 | 0.5304 | 31/01/2024 | (9,670) | - |
| Northern Trust | JPY | 126,878,809 | CHF | 762,053 | 168.0862 | 31/01/2024 | (13,352) | - |
| Northern Trust | GBP | 1,650,932 | SGD | 2,791,400 | 0.5914 | 31/01/2024 | (14,550) | - |
| Northern Trust | USD | 4,649,749 | AUD | 6,898,839 | 0.6740 | 31/01/2024 | (46,656) | - |
| Northern Trust | EUR | 6,177,468 | SEK | 68,963,647 | 0.0896 | 31/01/2024 | (47,849) | - |
| Northern Trust | GBP | 2,319,764 | SEK | 30,042,729 | 0.0779 | 31/01/2024 | (48,463) | - |
| Northern Trust | USD | 6,871,825 | SGD | 9,143,238 | 0.7516 | 31/01/2024 | (69,055) | (0.01) |
| Northern Trust | GBP | 1,907,378 | CHF | 2,087,710 | 0.9207 | 31/01/2024 | (72,576) | (0.01) |
| Northern Trust | USD | 27,958,662 | GBP | 21,998,746 | 1.2745 | 31/01/2024 | (83,591) | (0.01) |
| Northern Trust | GBP | 13,151,528 | EUR | 15,256,288 | 0.8670 | 31/01/2024 | (156,061) | (0.01) |
| Northern Trust | EUR | 10,590,198 | CHF | 9,945,003 | 1.0607 | 31/01/2024 | (182,334) | (0.01) |
| Northern Trust | USD | 9,657,830 | SEK | 98,429,407 | 0.0985 | 31/01/2024 | (189,175) | (0.01) |
| Northern Trust | GBP | 8,182,695 | JPY | 1,497,179,055 | 0.0055 | 31/01/2024 | (196,931) | (0.01) |
| Northern Trust | EUR | 21,819,023 | JPY | 3,441,362,906 | 0.0063 | 31/01/2024 | (228,937) | (0.02) |
| Northern Trust | USD | 9,249,778 | CHF | 7,960,391 | 1.1664 | 31/01/2024 | (297,730) | (0.02) |
| Northern Trust | USD | 57,391,467 | EUR | 52,388,649 | 1.0954 | 31/01/2024 | (712,217) | (0.05) |

Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
Portfolio Statement
As at 31 December 2023 (continued)

Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund (continued)

| Financial liabilities at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|
| **Financial Derivative Instruments: (0.21%) (2022: (0.13%)) (continued)** | | |
| **Forward Currency Contracts: (0.21%) (2022: (0.13%)) (continued)** | | |

| Counterparty | Currency Buys | | Currency Sells | | Currency Rate | Maturity Date | Unrealised Loss $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | USD | 33,834,914 | JPY | 4,871,734,147 | 0.0070 | 31/01/2024 | (746,619) | (0.05) |
| **Unrealised Losses on Forward Currency Contracts** | | | | | | | **(3,130,722)** | **(0.21)** |
| **Total Financial Derivative Instruments** | | | | | | | **(3,130,722)** | **(0.21)** |
| **Total financial liabilities at fair value through profit or loss** | | | | | | | **(3,130,722)** | **(0.21)** |
| **Net financial assets at fair value through profit or loss (2022: 98.87%) (Cost: $ 1,416,924,177)** | | | | | | | **1,482,158,582** | **100.90** |
| **Bank Overdraft (2022: 1.46%)** | | | | | | | **(1,618,260)** | **(0.11)** |
| **Other Net Liabilities (2022: (0.33%))** | | | | | | | **(11,553,684)** | **(0.79)** |
| **Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares** | | | | | | | **1,468,986,638** | **100.00** |

| Portfolio Classification | % of Total Assets |
|---|---|
| Transferable securities admitted to official stock exchange listing | 98.52 |
| OTC financial derivative instruments | 1.29 |
| Other assets | 0.19 |
| **Total** | **100.00** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Corporate Bonds: 53.74% (2022: 61.76%)** | | |
| | **Brazil: 2.36% (2022: 2.85%)** | | |
| 5,546,000 | Banco BTG Pactual 2.750% 11/01/2026 | 5,241,872 | 0.41 |
| 2,725,000 | GUSAP III 4.250% 21/01/2030 | 2,593,349 | 0.20 |
| 14,684,000 | Klabin Austria 3.200% 12/01/2031 | 12,311,108 | 0.95 |
| 12,570,000 | Suzano Austria 3.125% 15/01/2032 | 10,436,890 | 0.80 |
| | **Total Brazil** | **30,583,219** | **2.36** |
| | **Chile: 0.00% (2022: 0.56%)** | - | - |
| | **Colombia: 0.27% (2022: 0.54%)** | | |
| 4,207,000 | Millicom International Cellular 4.500% 27/04/2031 | 3,499,124 | 0.27 |
| | **Total Colombia** | **3,499,124** | **0.27** |
| | **Finland: 0.11% (2022: 0.00%)** | | |
| 1,500,000 | Nokia 4.375% 12/06/2027 | 1,453,657 | 0.11 |
| | **Total Finland** | **1,453,657** | **0.11** |
| | **France: 4.47% (2022: 4.74%)** | | |
| 2,050,000 | Forvia 2.375% 15/06/2029 | 2,069,217 | 0.16 |
| 7,600,000 | iliad 1.875% 11/02/2028 | 7,720,514 | 0.59 |
| 1,700,000 | iliad 5.375% 15/02/2029 | 1,931,422 | 0.15 |
| 100,000 | iliad 5.625% 15/02/2030 | 114,586 | 0.01 |
| 2,800,000 | Lagardère 1.750% 07/10/2027 | 3,089,154 | 0.24 |
| 300,000 | Nexans 2.750% 05/04/2024 | 330,065 | 0.03 |
| 8,300,000 | Nexans 5.500% 05/04/2028 | 9,746,171 | 0.75 |
| 10,887,000 | Rexel 2.125% 15/12/2028 | 11,243,278 | 0.87 |
| 9,116,000 | SPCM 3.375% 15/03/2030 | 7,835,897 | 0.60 |
| 3,300,000 | Valeo 1.000% 03/08/2028 | 3,201,670 | 0.25 |
| 300,000 | Valeo 1.500% 18/06/2025 | 320,724 | 0.02 |
| 10,600,000 | Verallia 1.875% 10/11/2031 | 10,318,788 | 0.80 |
| | **Total France** | **57,921,486** | **4.47** |
| | **Germany: 0.52% (2022: 0.00%)** | | |
| 4,500,000 | Fresenius Medical Care 2.375% 16/02/2031 | 3,488,116 | 0.27 |
| 3,000,000 | Schaeffler 3.375% 12/10/2028 | 3,218,585 | 0.25 |
| | **Total Germany** | **6,706,701** | **0.52** |
| | **Hong Kong: 0.00% (2022: 0.69%)** | - | - |
| | **India: 0.89% (2022: 0.95%)** | | |
| 5,904,000 | Greenko Power II 4.300% 13/12/2028 | 5,337,216 | 0.41 |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)**

| Nominal Holdings | Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Corporate Bonds: 53.74% (2022: 61.76%) (continued)** | | |
| | **India: 0.89% (2022: 0.95%) (continued)** | | |
| 7,583,000 | Summit Digitel Infrastructure 2.875% 12/08/2031 | 6,235,734 | 0.48 |
| | **Total India** | **11,572,950** | **0.89** |
| | **Ireland: 1.69% (2022: 2.30%)** | | |
| 12,858,000 | Ardagh Packaging Finance 4.750% 15/07/2027 | 11,997,766 | 0.93 |
| 11,185,000 | Smurfit Kappa 1.000% 22/09/2033 | 9,904,936 | 0.76 |
| | **Total Ireland** | **21,902,702** | **1.69** |
| | **Italy: 1.63% (2022: 1.46%)** | | |
| 6,630,000 | Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028 | 6,798,784 | 0.52 |
| 2,800,000 | Infrastrutture Wireless Italiane 1.750% 19/04/2031 | 2,786,230 | 0.22 |
| 2,500,000 | Intesa Sanpaolo 5.017% 26/06/2024 | 2,474,873 | 0.19 |
| 5,716,000 | Telecom Italia 2.375% 12/10/2027 | 5,918,262 | 0.46 |
| 2,900,000 | Telecom Italia 2.750% 15/04/2025 | 3,128,379 | 0.24 |
| | **Total Italy** | **21,106,528** | **1.63** |
| | **Luxembourg: 2.47% (2022: 3.13%)** | | |
| 3,855,000 | Altice France Holding 6.000% 15/02/2028 | 1,855,692 | 0.15 |
| 4,756,000 | Altice Luxembourg 4.000% 15/02/2028 | 2,348,174 | 0.18 |
| 2,900,000 | ARD Finance 5.000% 30/06/2027 | 1,615,418 | 0.12 |
| 2,918,724 | ARD Finance 6.500% 30/06/2027 | 1,366,795 | 0.11 |
| 4,082,000 | Eurofins Scientific 0.875% 19/05/2031 | 3,677,201 | 0.28 |
| 19,521,000 | SIG Combibloc 2.125% 18/06/2025 | 21,175,163 | 1.63 |
| | **Total Luxembourg** | **32,038,443** | **2.47** |
| | **Mexico: 1.47% (2022: 1.95%)** | | |
| 11,421,000 | Cemex 3.875% 11/07/2031 | 10,225,517 | 0.79 |
| 10,606,000 | Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031 | 8,785,583 | 0.68 |
| | **Total Mexico** | **19,011,100** | **1.47** |
| | **Netherlands: 2.13% (2022: 3.71%)** | | |
| 372,000 | Trivium Packaging 3.750% 15/08/2026 | 399,239 | 0.03 |
| 2,228,000 | Trivium Packaging 8.500% 15/08/2027 | 2,187,804 | 0.17 |
| 10,170,000 | UPC Broadband Finco 4.875% 15/07/2031 | 8,963,024 | 0.69 |
| 500,000 | VZ Secured Financing 3.500% 15/01/2032 | 489,267 | 0.04 |
| 7,099,000 | VZ Vendor Financing 2.875% 15/01/2029 | 6,907,900 | 0.53 |
| 9,311,000 | Ziggo 3.375% 28/02/2030 | 8,718,467 | 0.67 |
| | **Total Netherlands** | **27,665,701** | **2.13** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)**

| Nominal Holdings | Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Corporate Bonds: 53.74% (2022: 61.76%) (continued)** | | |
| | **Norway: 0.58% (2022: 0.81%)** | | |
| 2,500,000 | Aker BP 1.125% 12/05/2029 | 2,461,983 | 0.19 |
| 5,554,000 | Aker BP 3.750% 15/01/2030 | 5,111,696 | 0.39 |
| | **Total Norway** | **7,573,679** | **0.58** |
| | **People's Republic of China: 0.64% (2022: 1.74%)** | | |
| 8,600,000 | Country Garden 2.700% 12/07/2026 | 661,254 | 0.05 |
| 800,000 | Country Garden 5.625% 15/12/2026 | 65,568 | 0.01 |
| 600,000 | Country Garden 5.625% 14/01/2030 | 49,110 | - |
| 8,821,000 | NXP Funding LLC 2.500% 11/05/2031 | 7,505,810 | 0.58 |
| | **Total People's Republic of China** | **8,281,742** | **0.64** |
| | **Poland: 0.26% (2022: 0.31%)** | | |
| 1,650,000 | Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027 | 1,675,419 | 0.13 |
| 200,000 | Canpack SA Eastern Land 3.125% 01/11/2025 | 190,531 | 0.01 |
| 1,750,000 | Canpack SA Eastern Land 3.875% 15/11/2029 | 1,501,999 | 0.12 |
| | **Total Poland** | **3,367,949** | **0.26** |
| | **South Africa: 0.49% (2022: 0.63%)** | | |
| 3,969,000 | Sappi Papier 3.625% 15/03/2028 | 4,220,868 | 0.32 |
| 2,236,000 | Sappi Papier 7.500% 15/06/2032 | 2,174,733 | 0.17 |
| | **Total South Africa** | **6,395,601** | **0.49** |
| | **Spain: 3.18% (2022: 3.25%)** | | |
| 5,800,000 | Cellnex Finance 2.000% 15/02/2033 | 5,481,144 | 0.42 |
| 2,900,000 | Cellnex Finance 2.250% 12/04/2026 | 3,114,451 | 0.24 |
| 3,700,000 | Cellnex Telecom 0.750% 20/11/2031 | 3,417,744 | 0.27 |
| 2,900,000 | Cellnex Telecom 1.750% 23/10/2030 | 2,814,662 | 0.22 |
| 3,100,000 | Cellnex Telecom 1.875% 26/06/2029 | 3,129,473 | 0.24 |
| 12,720,000 | Grifols Escrow 3.875% 15/10/2028 | 12,873,817 | 0.99 |
| 9,600,000 | Lorca Telecom Bond 4.000% 18/09/2027 | 10,379,238 | 0.80 |
| | **Total Spain** | **41,210,529** | **3.18** |
| | **Sweden: 0.41% (2022: 1.02%)** | | |
| 4,815,000 | Volvo Car 4.250% 31/05/2028 | 5,378,674 | 0.41 |
| | **Total Sweden** | **5,378,674** | **0.41** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Corporate Bonds: 53.74% (2022: 61.76%) (continued)** | | |
| | **Switzerland: 0.00% (2022: 0.06%)** | - | - |
| | **Turkey: 1.33% (2022: 1.66%)** | | |
| 2,625,000 | Akbank 5.125% 31/03/2025 | 2,599,412 | 0.20 |
| 1,449,000 | Akbank 6.800% 06/02/2026 | 1,457,921 | 0.11 |
| 6,342,000 | Arcelik 8.500% 25/09/2028 | 6,697,152 | 0.52 |
| 6,575,000 | Turk Telekomunikasyon 4.875% 19/06/2024 | 6,468,156 | 0.50 |
| | **Total Turkey** | **17,222,641** | **1.33** |
| | **United Kingdom: 1.70% (2022: 1.56%)** | | |
| 10,321,000 | Marks & Spencer 4.500% 10/07/2027 | 12,720,353 | 0.98 |
| 650,000 | Phoenix 5.625% 28/04/2031Fitch | 785,476 | 0.06 |
| 1,825,000 | Virgin Media Secured Finance 4.250% 15/01/2030 | 2,040,335 | 0.16 |
| 5,843,000 | Vmed O2 UK Financing I 4.500% 15/07/2031 | 6,461,606 | 0.50 |
| | **Total United Kingdom** | **22,007,770** | **1.70** |
| | **United States: 27.14% (2022: 27.84%)** | | |
| 7,790,000 | AES 2.450% 15/01/2031 | 6,559,239 | 0.50 |
| 2,000,000 | AES 3.300% 15/07/2025 | 1,927,747 | 0.15 |
| 10,050,000 | Alcoa Nederland 4.125% 31/03/2029 | 9,334,322 | 0.72 |
| 2,400,000 | Ardagh Packaging Finance 2.000% 01/09/2028 | 2,360,206 | 0.18 |
| 3,450,000 | Ardagh Packaging Finance 3.000% 01/09/2029 | 3,084,120 | 0.24 |
| 11,401,000 | Ashland 3.375% 01/09/2031 | 9,847,616 | 0.76 |
| 100,000 | Ball 0.875% 15/03/2024 | 109,655 | 0.01 |
| 18,330,000 | Ball 2.875% 15/08/2030 | 15,751,607 | 1.22 |
| 4,938,000 | Berry Global 1.500% 15/01/2027 | 5,122,005 | 0.40 |
| 2,119,000 | Berry Global 1.650% 15/01/2027 | 1,910,580 | 0.15 |
| 10,010,000 | Centene 2.500% 01/03/2031 | 8,351,031 | 0.64 |
| 4,995,000 | Centene 2.625% 01/08/2031 | 4,164,042 | 0.32 |
| 2,132,000 | CF Industries 4.950% 01/06/2043 | 1,961,492 | 0.15 |
| 1,933,000 | CF Industries 5.150% 15/03/2034 | 1,919,060 | 0.15 |
| 12,886,000 | Clearway Energy 3.750% 15/02/2031 | 11,356,147 | 0.88 |
| 1,698,000 | Clearway Energy 3.750% 15/01/2032 | 1,480,872 | 0.11 |
| 360,000 | Cleveland-Cliffs 7.000% 15/03/2027 | 361,264 | 0.03 |
| 2,919,000 | Crown Americas 4.250% 30/09/2026 | 2,834,254 | 0.22 |
| 4,000,000 | Crown European 2.625% 30/09/2024 | 4,365,577 | 0.34 |
| 2,654,000 | Crown European 2.875% 01/02/2026 | 2,883,872 | 0.22 |
| 7,866,000 | Crown European 4.750% 15/03/2029 | 8,866,002 | 0.68 |
| 1,950,000 | Dell 3.450% 15/12/2051 | 1,420,876 | 0.11 |
| 8,685,000 | Dell 5.400% 10/09/2040 | 8,389,842 | 0.65 |
| 200,000 | EnLink Midstream Partners 4.150% 01/06/2025 | 195,673 | 0.02 |
| 2,854,000 | EnLink Midstream Partners 5.050% 01/04/2045 | 2,366,137 | 0.18 |
| 6,321,000 | EnLink Midstream Partners 5.450% 01/06/2047 | 5,529,326 | 0.43 |
| 252,000 | EnLink Midstream Partners 5.600% 01/04/2044 | 219,542 | 0.02 |
| 789,000 | EQT 3.625% 15/05/2031 | 705,622 | 0.05 |
| 3,635,000 | EQT 3.900% 01/10/2027 | 3,483,257 | 0.27 |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Corporate Bonds: 53.74% (2022: 61.76%) (continued)** | | |
| | **United States: 27.14% (2022: 27.84%) (continued)** | | |
| 7,600,000 | Ford Motor Credit 3.815% 02/11/2027 | 7,107,027 | 0.55 |
| 2,297,000 | Goodyear Europe 2.750% 15/08/2028 | 2,365,702 | 0.18 |
| 5,920,000 | Graphic Packaging International 2.625% 01/02/2029 | 6,071,552 | 0.47 |
| 2,460,000 | Graphic Packaging International 3.750% 01/02/2030 | 2,217,333 | 0.17 |
| 1,500,000 | Graphic Packaging International 4.125% 15/08/2024 | 1,486,223 | 0.11 |
| 11,275,000 | Hanesbrands 4.875% 15/05/2026 | 10,882,082 | 0.84 |
| 8,175,000 | HCA 3.500% 15/07/2051 | 5,788,578 | 0.45 |
| 3,720,000 | HCA 7.500% 15/11/2095 | 4,484,344 | 0.35 |
| 9,250,000 | Huntsman International 2.950% 15/06/2031 | 7,839,143 | 0.60 |
| 950,000 | Huntsman International 4.250% 01/04/2025 | 1,044,784 | 0.08 |
| 16,124,000 | IQVIA 2.250% 15/03/2029 | 16,365,343 | 1.26 |
| 4,628,000 | Iron Mountain 4.500% 15/02/2031 | 4,228,112 | 0.32 |
| 6,322,000 | Iron Mountain 5.250% 15/07/2030 | 6,048,768 | 0.47 |
| 2,608,000 | KB Home 4.000% 15/06/2031 | 2,337,900 | 0.18 |
| 3,996,000 | KB Home 4.800% 15/11/2029 | 3,824,812 | 0.30 |
| 2,986,000 | Kraft Heinz Foods 4.125% 01/07/2027 | 3,767,258 | 0.29 |
| 12,427,000 | Levi Strauss 3.500% 01/03/2031 | 10,768,274 | 0.83 |
| 726,000 | LKQ 6.250% 15/06/2033 | 758,331 | 0.06 |
| 4,444,000 | LKQ European 4.125% 01/04/2028 | 4,914,366 | 0.38 |
| 7,457,000 | Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029 | 6,750,165 | 0.52 |
| 9,800,000 | Netflix 3.625% 15/06/2030 | 11,039,495 | 0.85 |
| 7,126,000 | Novelis 3.375% 15/04/2029 | 7,451,417 | 0.58 |
| 3,936,000 | Novelis 3.875% 15/08/2031 | 3,474,223 | 0.27 |
| 50,000 | Novelis 4.750% 30/01/2030 | 47,104 | - |
| 3,760,000 | Occidental Petroleum 3.200% 15/08/2026 | 3,556,678 | 0.27 |
| 8,988,000 | Olympus Water US Holding 5.375% 01/10/2029 | 8,522,452 | 0.66 |
| 4,834,000 | Post 4.500% 15/09/2031 | 4,341,540 | 0.34 |
| 8,921,000 | Post 4.625% 15/04/2030 | 8,216,733 | 0.63 |
| 7,185,000 | Range Resources 4.750% 15/02/2030 | 6,649,682 | 0.51 |
| 8,653,000 | Seagate HDD Cayman 4.091% 01/06/2029 | 8,014,234 | 0.62 |
| 6,234,000 | Seagate HDD Cayman 4.125% 15/01/2031 | 5,580,957 | 0.43 |
| 133,000 | Sealed Air 1.573% 15/10/2026 | 119,911 | 0.01 |
| 11,800,000 | Sealed Air 4.000% 01/12/2027 | 11,082,561 | 0.85 |
| 1,000,000 | Sealed Air 5.000% 15/04/2029 | 963,216 | 0.07 |
| 2,350,000 | Stellantis 2.691% 15/09/2031 | 1,970,945 | 0.15 |
| 8,155,000 | Taylor Morrison Communities 5.125% 01/08/2030 | 7,897,914 | 0.61 |
| 150,000 | Taylor Morrison Communities 5.750% 15/01/2028 | 150,700 | 0.01 |
| 7,734,000 | Tenet Healthcare 4.375% 15/01/2030 | 7,176,914 | 0.55 |
| 14,046,000 | Terraform Power 4.750% 15/01/2030 | 13,078,301 | 1.01 |
| 2,745,000 | T-Mobile USA 2.250% 15/11/2031 | 2,289,229 | 0.18 |
| 5,862,000 | T-Mobile USA 3.300% 15/02/2051 | 4,258,971 | 0.33 |
| | **Total United States** | **351,794,259** | **27.14** |
| | **Total Corporate Bonds** | **696,694,455** | **53.74** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Government Bonds: 23.37% (2022: 9.50%)** | | |
| | **United Kingdom: 1.89% (2022: 2.51%)** | | |
| 3,500,000 | United Kingdom Gilt 0.500% 22/10/2061 | 1,511,658 | 0.12 |
| 18,258,000 | United Kingdom Gilt 1.000% 22/04/2024 | 22,994,833 | 1.77 |
| | **Total United Kingdom** | **24,506,491** | **1.89** |
| | **United States: 21.48% (2022: 6.99%)** | | |
| 271,655,100 | United States Treasury Bill 0% 30/05/2024 | 265,984,720 | 20.52 |
| 727,000 | United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/03/2024 | 719,766 | 0.06 |
| 11,800,000 | United States Treasury Note/Bond 2.250% 30/04/2024 | 11,682,188 | 0.90 |
| | **Total United States** | **278,386,674** | **21.48** |
| | **Total Government Bonds** | **302,893,165** | **23.37** |
| | **Floating Rate Notes: 18.84% (2022: 23.22%)** | | |
| | **Australia: 0.31% (2022: 0.00%)** | | |
| 3,465,000 | Australia & New Zealand Banking Group 5.101% 03/02/2033 | 3,939,861 | 0.31 |
| | **Total Australia** | **3,939,861** | **0.31** |
| | **Belgium: 0.72% (2022: 0.87%)** | | |
| 8,900,000 | Solvay 2.500% 31/12/2049 | 9,354,759 | 0.72 |
| | **Total Belgium** | **9,354,759** | **0.72** |
| | **Brazil: 0.46% (2022: 0.53%)** | | |
| 3,350,000 | Itau Unibanco 3.875% 15/04/2031* | 3,212,071 | 0.25 |
| 3,150,000 | Itau Unibanco 4.625% 31/12/2049* | 2,774,324 | 0.21 |
| | **Total Brazil** | **5,986,395** | **0.46** |
| | **Chile: 0.15% (2022: 0.21%)** | | |
| 2,000,000 | AES 6.350% 07/10/2079 | 1,883,510 | 0.15 |
| | **Total Chile** | **1,883,510** | **0.15** |
| | **Denmark: 0.67% (2022: 0.90%)** | | |
| 3,000,000 | Orsted 1.500% 18/02/3021 | 2,551,515 | 0.19 |
| 7,282,000 | Orsted 2.500% 18/02/3021 | 6,181,761 | 0.48 |
| | **Total Denmark** | **8,733,276** | **0.67** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Floating Rate Notes: 18.84% (2022: 23.22%) (continued)** | | |
| | **France: 1.69% (2022: 2.12%)** | | |
| 10,453,000 | BNP Paribas 4.625% 31/12/2040* | 8,445,783 | 0.65 |
| 200,000 | BNP Paribas 5.125% 31/12/2049* | 173,355 | 0.01 |
| 13,400,000 | Veolia Environment 2.500% 30/12/2049 | 13,286,065 | 1.03 |
| | **Total France** | **21,905,203** | **1.69** |
| | **Germany: 1.10% (2022: 1.35%)** | | |
| 10,200,000 | Commerzbank 4.250% 31/12/2049* | 9,212,758 | 0.71 |
| 2,200,000 | Deutsche Bank 4.500% 31/12/2049* | 2,027,332 | 0.16 |
| 600,000 | Deutsche Bank 5.625% 19/05/2031 | 672,238 | 0.05 |
| 2,600,000 | Deutsche Bank 6.000% 31/12/2049* | 2,365,969 | 0.18 |
| | **Total Germany** | **14,278,297** | **1.10** |
| | **Greece: 0.40% (2022: 0.49%)** | | |
| 1,600,000 | Alpha Bank 7.500% 16/06/2027 | 1,877,643 | 0.14 |
| 3,100,000 | Alpha Services 5.500% 11/06/2031 | 3,339,233 | 0.26 |
| | **Total Greece** | **5,216,876** | **0.40** |
| | **India: 0.56% (2022: 0.65%)** | | |
| 7,332,000 | Network i2i 5.650% 31/12/2049 | 7,261,833 | 0.56 |
| | **Total India** | **7,261,833** | **0.56** |
| | **Ireland: 0.89% (2022: 1.16%)** | | |
| 11,200,000 | Bank of Ireland 1.375% 11/08/2031 | 11,555,350 | 0.89 |
| | **Total Ireland** | **11,555,350** | **0.89** |
| | **Italy: 2.27% (2022: 2.63%)** | | |
| 8,450,000 | Enel 1.875% 31/12/2049 | 7,414,257 | 0.57 |
| 11,777,000 | Intesa Sanpaolo 4.125% 31/12/2049* | 10,470,523 | 0.81 |
| 5,606,000 | UniCredit 3.875% 31/12/2049* | 5,306,491 | 0.41 |
| 5,864,000 | Unipolsai Assicurazioni 6.375% 31/12/2049 | 6,281,718 | 0.48 |
| | **Total Italy** | **29,472,989** | **2.27** |
| | **Luxembourg: 0.29% (2022: 0.18%)** | | |
| 1,600,000 | Eurofins Scientific 3.250% 31/12/2049 | 1,708,029 | 0.13 |
| 1,800,000 | Eurofins Scientific 6.750% 31/12/2049 | 2,073,576 | 0.16 |
| | **Total Luxembourg** | **3,781,605** | **0.29** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Floating Rate Notes: 18.84% (2022: 23.22%) (continued)** | | |
| | **Mexico: 0.50% (2022: 0.49%)** | | |
| 7,170,000 | Banco Mercantil del Norte 6.625% 31/12/2049* | 6,108,840 | 0.47 |
| 400,000 | Banco Mercantil del Norte 7.625% 31/12/2049* | 384,853 | 0.03 |
| | **Total Mexico** | **6,493,693** | **0.50** |
| | **Netherlands: 1.70% (2022: 1.96%)** | | |
| 7,000,000 | ABN AMRO Bank 4.750% 31/12/2049* | 7,083,016 | 0.55 |
| 7,400,000 | Cooperatieve Rabobank 3.250% 31/12/2049* | 7,298,653 | 0.56 |
| 10,544,000 | ING Groep 4.250% 31/12/2049* | 7,695,681 | 0.59 |
| | **Total Netherlands** | **22,077,350** | **1.70** |
| | **Norway: 0.42% (2022: 0.42%)** | | |
| 5,600,000 | DNB 4.875% 31/12/2049* | 5,456,500 | 0.42 |
| | **Total Norway** | **5,456,500** | **0.42** |
| | **Portugal: 0.94% (2022: 0.97%)** | | |
| 13,000,000 | Energias de Portugal 1.875% 14/03/2082 | 12,139,176 | 0.94 |
| | **Total Portugal** | **12,139,176** | **0.94** |
| | **Spain: 1.38% (2022: 1.59%)** | | |
| 18,600,000 | Telefonica Europe 2.376% 31/12/2049 | 17,900,595 | 1.38 |
| | **Total Spain** | **17,900,595** | **1.38** |
| | **Sweden: 0.00% (2022: 0.56%)** | - | - |
| | **Switzerland: 1.03% (2022: 2.68%)** | | |
| 10,200,000 | UBS Group 4.375% 31/12/2049* | 8,081,245 | 0.62 |
| 6,440,000 | Zurich Insurance Group 3.000% 19/04/2051 | 5,243,770 | 0.41 |
| | **Total Switzerland** | **13,325,015** | **1.03** |
| | **Turkey: 0.00% (2022: 0.15%)** | - | - |
| | **United Kingdom: 1.95% (2022: 2.20%)** | | |
| 2,770,000 | Barclays Bank 0.063% 29/12/2049 | 2,788,506 | 0.22 |
| 400,000 | Barclays Bank 0.063% 31/12/2049 | 402,672 | 0.03 |
| 2,200,000 | Barclays Bank 4.375% 31/12/2049* | 1,715,792 | 0.13 |
| 1,000,000 | Barclays Bank 4.635% 31/12/2049 | 1,027,804 | 0.08 |
| 3,350,000 | Barclays Bank 6.375% 31/12/2049* | 4,074,061 | 0.31 |
| 3,145,000 | BP Capital Markets 4.250% 31/12/2049 | 3,774,665 | 0.29 |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Floating Rate Notes: 18.84% (2022: 23.22%) (continued)** | | |
| | **United Kingdom: 1.95% (2022: 2.20%) (continued)** | | |
| 250,000 | NatWest 2.105% 28/11/2031 | 284,132 | 0.02 |
| 7,650,000 | NatWest 4.600% 31/12/2049* | 5,759,874 | 0.45 |
| 5,000,000 | Phoenix Group 5.750% 31/12/2049 | 5,432,242 | 0.42 |
| | **Total United Kingdom** | **25,259,748** | **1.95** |
| | **United States: 1.41% (2022: 1.11%)** | | |
| 5,050,000 | Ally Financial 4.700% 31/12/2049 | 3,439,701 | 0.26 |
| 8,100,000 | AT&T 2.875% 31/12/2049 | 8,620,539 | 0.67 |
| 6,050,000 | First Citizens BancShares 9.618% 31/12/2049 | 6,184,758 | 0.48 |
| | **Total United States** | **18,244,998** | **1.41** |
| | **Total Floating Rate Notes** | **244,267,029** | **18.84** |
| | **Financial Derivative Instruments: 2.62% (2022: 1.73%)** | | |
| | **Credit Default Swaps: 1.91% (2022: 1.07%)** | | |
| | **Credit Default Swaps: Receive Fixed (Sell Protection) - Unrealised Gains: 1.91% (2022: 1.07%)** | | |
| | **European Union: 0.55% (2022: 0.46%)** | | |
| (4,315,000) | Anglo American Capital 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 761,783 | 0.06 |
| (4,870,000) | Arcelormittal 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 805,043 | 0.06 |
| (1,000,000) | Forvia 5% 20/12/2028 (JPMorgan) | 136,976 | 0.01 |
| (7,670,000) | Forvia 5% 20/12/2028 (Goldman Sachs) | 1,050,608 | 0.08 |
| (9,000,000) | Nokia 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,736,294 | 0.13 |
| (1,000,000) | Rexel 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 196,851 | 0.02 |
| (7,090,000) | Schaeffler 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,152,278 | 0.09 |
| (8,965,000) | Virgin Media Finance 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 669,931 | 0.05 |
| (2,406,000) | Volvo Car 5% 20/12/2028 (JPMorgan) | 334,533 | 0.03 |
| (2,169,000) | Volvo Car 5% 20/12/2028 (JPMorgan) | 301,581 | 0.02 |
| | **Total European Union** | **7,145,878** | **0.55** |
| | **United States: 1.36% (2022: 0.61%)** | | |
| (6,580,000) | Ally Financial 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 904,217 | 0.07 |
| (80,510,000) | Cdx.Na.Hy.37 5% 20/12/2026 (Morgan Stanley) | 5,455,227 | 0.42 |
| (110,346,390) | Cdx.Na.Hy.41 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 6,371,812 | 0.49 |
| (7,185,000) | Cleveland-Cliffs 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,006,532 | 0.08 |
| (10,475,000) | Ford Motor 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,347,829 | 0.10 |
| (9,072,000) | General Motors 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 1,409,227 | 0.11 |
| (5,933,000) | Goodyear Tire 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 581,262 | 0.05 |

## Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company
## Portfolio Statement
## As at 31 December 2023 (continued)

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)**

| Nominal Holdings | Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Financial Derivative Instruments: 2.62% (2022: 1.73%) (continued)** | | |
| | **Credit Default Swaps: 1.91% (2022: 1.07%) (continued)** | | |
| | **Credit Default Swaps: Receive Fixed (Sell Protection) - Unrealised Gains: 1.91% (2022: 1.07%) (continued)** | | |
| | **United States: 1.36% (2022: 0.61%) (continued)** | | |
| (2,310,000) | Stellantis 5% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | 447,777 | 0.04 |
| | **Total United States** | **17,523,883** | **1.36** |
| | **Total Credit Default Swaps: Receive Fixed (Sell Protection) - Unrealised Gains** | **24,669,761** | **1.91** |
| | **Total Credit Default Swaps** | **24,669,761** | **1.91** |

**Forward Currency Contracts: 0.54% (2022: 0.24%)**

| Counterparty | Currency Buys | | Currency Sells | | Currency Rate | Maturity Date | Unrealised Gain $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | CHF | 230,534,344 | USD | 269,102,613 | 1.1673 | 31/01/2024 | 5,539,943 | 0.43 |
| Northern Trust | EUR | 243,242,630 | USD | 267,630,247 | 1.1003 | 31/01/2024 | 1,347,072 | 0.10 |
| Northern Trust | GBP | 114,376,296 | USD | 145,741,109 | 1.2742 | 31/01/2024 | 87,024 | - |
| Northern Trust | JPY | 472,756,059 | USD | 3,305,649 | 0.0070 | 31/01/2024 | 60,884 | 0.01 |
| State Street | USD | 5,541,840 | EUR | 5,000,000 | 1.1084 | 20/03/2024 | 2,333 | - |
| Northern Trust | USD | 233,320 | EUR | 209,859 | 1.1118 | 31/01/2024 | 1,257 | - |
| Northern Trust | USD | 140,762 | CHF | 117,388 | 1.1991 | 31/01/2024 | 915 | - |
| Northern Trust | USD | 90,607 | GBP | 70,941 | 1.2772 | 31/01/2024 | 158 | - |
| Northern Trust | SGD | 913 | USD | 688 | 0.7538 | 31/01/2024 | 5 | - |
| | **Unrealised Gains on Forward Currency Contracts** | | | | | | **7,039,591** | **0.54** |

**Futures Contracts - Unrealised Gains: 0.17% (2022: 0.42%)**

| Clearing Broker | Description | Currency | No. of Contracts | Unrealised Gain $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Germany: 0.00% (2022: 0.34%)** | | | - | - |
| | **United States: 0.17% (2022: 0.08%)** | | | | |
| Morgan Stanley | CBOT 2 Year US Treasury Note Future | USD | 230 | 458,203 | 0.04 |
| Morgan Stanley | CBOT 5 Year US Treasury Note | USD | 291 | 677,912 | 0.05 |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

| Nominal Holdings | Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)<br>Financial assets at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|
| | **Financial Derivative Instruments: 2.62% (2022: 1.73%) (continued)** | | |
| | **Futures Contracts - Unrealised Gains: 0.17% (2022: 0.42%) (continued)** | | |

| Clearing Broker | Description | Currency | No. of Contracts | Unrealised Gain $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|
| | **United States: 0.17% (2022: 0.08%) (continued)** | | | | |
| Morgan Stanley | Ultra U.S. Treasury Bond Futures | USD | 96 | 1,080,750 | 0.08 |
| | **Total United States** | | | **2,216,865** | **0.17** |
| | **Total Futures Contracts - Unrealised Gains** | | | **2,216,865** | **0.17** |
| | **Total Financial Derivative Instruments** | | | **33,926,217** | **2.62** |
| | **Total financial assets at fair value through profit or loss** | | | **1,277,780,866** | **98.57** |
| | **Financial liabilities at fair value through profit or loss** | | | | |
| | **Financial Derivative Instruments: (0.66%) (2022: (0.63%))** | | | | |
| | **Credit Default Swaps: (0.08%) (2022: (0.35%))** | | | | |
| | **Credit Default Swaps: Receive Fixed (Sell Protection) - Unrealised Losses: (0.08%) (2022: (0.35%))** | | | | |
| | **European Union: (0.08%) (2022: (0.18%))** | | | | |
| (9,300,000) | Telecom Italia 1% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | | | (525,805) | (0.04) |
| (8,890,000) | Valeo 1% 20/12/2028 (Morgan Stanley) | | | (515,990) | (0.04) |
| | **Total European Union** | | | **(1,041,795)** | **(0.08)** |
| | **United States: 0.00% (2022: (0.17%))** | | | - | - |
| | **Total Credit Default Swaps: Receive Fixed (Sell Protection) - Unrealised Losses** | | | **(1,041,795)** | **(0.08)** |
| | **Total Credit Default Swaps** | | | **(1,041,795)** | **(0.08)** |
| | **Forward Currency Contracts: (0.36%) (2022: (0.28%))** | | | | |

| Counterparty | Currency Buys | | Currency Sells | | Currency Rate | Maturity Date | Unrealised Loss $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Northern Trust | USD | 6,257 | JPY | 884,283 | 0.0071 | 31/01/2024 | (40) | - |
| Northern Trust | GBP | 112,542 | USD | 143,741 | 1.2772 | 31/01/2024 | (252) | - |
| Northern Trust | USD | 263,037 | GBP | 206,820 | 1.2743 | 31/01/2024 | (656) | - |
| Northern Trust | USD | 1,624,679 | EUR | 1,476,091 | 1.1029 | 31/01/2024 | (7,580) | - |
| Northern Trust | USD | 692,246 | CHF | 591,273 | 1.1654 | 31/01/2024 | (12,155) | - |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)**

| Financial liabilities at fair value through profit or loss | Fair Value $ | % of Net Assets |
|---|---|---|
| **Financial Derivative Instruments: (0.66%) (2022: (0.63%)) (continued)** | | |
| **Forward Currency Contracts: (0.36%) (2022: (0.28%)) (continued)** | | |

| Counterparty | Currency Buys | | Currency Sells | | Currency Rate | Maturity Date | Unrealised Loss $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| State Street | USD | 83,001,993 | GBP | 65,500,000 | 1.2672 | 20/03/2024 | (528,027) | (0.04) |
| State Street | USD | 420,182,152 | EUR | 383,000,000 | 1.1002 | 20/03/2024 | (4,144,110) | (0.32) |
| **Unrealised Losses on Forward Currency Contracts** | | | | | | | **(4,692,820)** | **(0.36)** |

**Futures Contracts - Unrealised Losses: (0.22%) (2022: 0.00%)**

| Clearing Broker | Description | Currency | No. of Contracts | Unrealised Loss $ | % of Net Assets |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Germany: (0.16%) (2022: 0.00%)** | | | | |
| Morgan Stanley | Eurex 10 Year Euro BUND Future | EUR | (344) | (1,610,864) | (0.12) |
| Morgan Stanley | Eurex 5 Year Euro BOBL Future | EUR | (214) | (480,684) | (0.04) |
| | **Total Germany** | | | **(2,091,548)** | **(0.16)** |
| | **United States: (0.06%) (2022: 0.00%)** | | | | |
| Morgan Stanley | CBOT 10 Year US Treasury Note | USD | (398) | (728,156) | (0.06) |
| | **Total United States** | | | **(728,156)** | **(0.06)** |
| | **Total Futures Contracts - Unrealised Loss** | | | **(2,819,704)** | **(0.22)** |
| | **Total Financial Derivative Instruments** | | | **(8,554,319)** | **(0.66)** |
| | **Total financial liabilities at fair value through profit or loss** | | | **(8,554,319)** | **(0.66)** |
| | **Net financial assets at fair value through profit or loss (2022: 95.58%) (Cost: $ 1,332,572,276)** | | | **1,269,226,547** | **97.91** |
| | **Net Cash (2022: 3.74%)** | | | **16,304,511** | **1.26** |
| | **Other Net Assets (2022: 0.68%)** | | | **10,786,360** | **0.83** |
| | **Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares** | | | **1,296,317,418** | **100.00** |

**Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company**
**Portfolio Statement**
**As at 31 December 2023 (continued)**

**Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (continued)**

| Portfolio Classification | % of Total Assets |
|---|---|
| Transferable securities admitted to official stock exchange listing | 94.96 |
| OTC financial derivative instruments | 2.42 |
| Financial derivative instruments dealt in on a regulated market | 0.17 |
| Cash | 1.38 |
| Other assets | 1.07 |
| **Total** | **100.00** |

*Contingent Convertible Bonds.

## 2【外国投資法人の現況】

### 【純資産額計算書】

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

（2024年４月末日現在）

| | 米ドル<br>（d．およびe．を除く。） | 千円<br>（d．およびe．を除く。） |
|---|---|---|
| a．資産総額 | 1,375,588,554 | 215,829,844 |
| b．負債総額 | 10,032,746 | 1,574,138 |
| c．純資産価額（a．－b．） | 1,365,555,808 | 214,255,706 |
| d．発行済口数<br>（クラスX米ドルヘッジ投資証券）<br>（クラスX円ヘッジ投資証券） | 108,505,272.2990口<br>17,877,924.0000口 | |
| e．１口当たり純資産価格<br>（クラスX米ドルヘッジ投資証券）<br>（クラスX円ヘッジ投資証券） | <br>3.1217米ドル<br>211.2862円 | <br>490円<br>－ |

（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド）

（2024年４月末日現在）

| | 米ドル<br>（d．およびe．を除く。） | 千円<br>（d．およびe．を除く。） |
|---|---|---|
| a．資産総額 | 1,168,538,104 | 183,343,629 |
| b．負債総額 | 9,641,257 | 1,512,713 |
| c．純資産価額（a．－b．） | 1,158,896,846 | 181,830,915 |
| d．発行済口数<br>（クラスY米ドル投資証券）<br>（クラスY円ヘッジ投資証券） | 149,797,253.2547口<br>2,288,005.0000口 | |
| e．１口当たり純資産価格<br>（クラスY米ドル投資証券）<br>（クラスY円ヘッジ投資証券） | <br>2.3071米ドル<br>203.3488円 | <br>362円<br>－ |

## 第６【販売及び買戻しの実績】

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

| 計算期間 | | 販売口数 | 買戻し口数 | 発行済口数 |
|---|---|---|---|---|
| 2017年12月末日に終了する会計年度 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 500.0000<br>(－) | (0)<br>(－) | 500.0000<br>(－) |
| | クラスX円ヘッジ投資証券 | －<br>(－) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 2018年12月末日に終了する会計年度 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 57,187,806.2554<br>(－) | 2,041,222.8370<br>(－) | 55,147,083.4184<br>(－) |
| | クラスX円ヘッジ投資証券 | －<br>(－) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 2019年12月末日に終了する会計年度 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 65,302,541.6855<br>(－) | 37,845,217.5080<br>(－) | 82,604,407.5959<br>(－) |
| | クラスX円ヘッジ投資証券 | －<br>(－) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 2020年12月末日に終了する会計年度 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 114,830,051.4314<br>(－) | 21,933,280.9114<br>(－) | 175,501,178.1159<br>(－) |
| | クラスX円ヘッジ投資証券 | －<br>(－) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 2021年12月末日に終了する会計年度 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 169,388,324.1192<br>(17,668,760.0000) | 135,165,337.9768<br>(75,097.0000) | 209,724,164.2583<br>(17,593,663.0000) |
| | クラスX円ヘッジ投資証券 | 9,667,304.0000<br>(9,667,299.0000) | 563,500.0000<br>(563,500.0000) | 9,103,804.0000<br>(9,103,799.0000) |
| 2022年12月末日に終了する会計年度 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 25,676,912.6099<br>(4,035,413.0000) | 80,438,291.2800<br>(4,755,443.0000) | 154,962,785.5882<br>(16,873,633.0000) |
| | クラスX円ヘッジ投資証券 | 17,675,312.0000<br>(17,675,312.0000) | 1,804,049.0000<br>(1,804,049.0000) | 24,975,067.0000<br>(24,975,062.0000) |
| 2023年12月末日に終了する会計年度 | クラスX米ドルヘッジ投資証券 | 6,638,886.1818<br>(1,332,608.0000) | 42,005,508.1201<br>(4,746,375.0000) | 119,596,163.6499<br>(13,459,866.0000) |
| | クラスX円ヘッジ投資証券 | 195,490.0000<br>(195,490.0000) | 6,998,014.0000<br>(6,998,014.0000) | 18,172,543.0000<br>(18,172,538.0000) |

（注１）（ ）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。

（注２）上記の数値は、端数処理の違いにより、財務書類の数値と異なる場合がある。また、上記の数値は、会計年度末当日における取引分を計上していないため、計上の上算出した財務書類の値とは異なる場合がある。以下同じ。

（注３）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびファンドのクラスX米ドルヘッジ投資証券は、2017年12月末日に終了する会計年度末の最終営業日である2017年12月29日に運用を開始した。クラスX円ヘッジ投資証券は、2021年４月22日に設定された。

**（フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンド）**

| 計算期間 | | 販売口数 | 買戻し口数 | 発行済口数 |
|---|---|---|---|---|
| 2019年12月末日に終了する会計年度 | クラスY米ドル投資証券 | 39,731,306.4417<br>(－) | 1,812,386.0000<br>(－) | 37,918,920.4417<br>(－) |
| | クラスY円ヘッジ投資証券 | －<br>(－) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 2020年12月末日に終了する会計年度 | クラスY米ドル投資証券 | 54,131,160.3135<br>(－) | 6,769,439.3878<br>(－) | 85,280,641.3674<br>(－) |
| | クラスY円ヘッジ投資証券 | －<br>(－) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 2021年12月末日に終了する会計年度 | クラスY米ドル投資証券 | 210,220,285.1651<br>(－) | 94,040,939.9898<br>(－) | 201,459,986.5427<br>(－) |
| | クラスY円ヘッジ投資証券 | －<br>(－) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 2022年12月末日に終了する会計年度 | クラスY米ドル投資証券 | 20,281,296.2241<br>(－) | 130,757,451.9375<br>(－) | 90,983,830.8293<br>(－) |
| | クラスY円ヘッジ投資証券 | －<br>(－) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 2023年12月末日に終了する会計年度 | クラスY米ドル投資証券 | 91,204,025.3674<br>(1,943,100.0000) | 26,971,973.6650<br>(181,300.0000) | 155,215,882.5317<br>(1,761,800.0000) |
| | クラスY円ヘッジ投資証券 | 2,620,305.0000<br>(2,620,300.0000) | 319,500.0000<br>(319,500.0000) | 2,300,805.0000<br>(2,300,800.0000) |

（注）フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー － フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・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。

# 第三部【特別情報】

## 第１【投資信託制度の概要】

### １．アイルランド共和国における投資信託制度の概要

1989年までは、アイルランドのユニット型の投資商品の市場は、生命保険会社によってまたは生命保険会社と共同して管理されるユニット連動ファンドが支配的であった。ユニット連動投資信託は、生命保険会社が管理するスキームであり、受益者は投資信託の投資証券の実質的所有者ではなく、通常、生命保険商品の一部をなす投資信託がもつ投資実績に連動する利益を享受する権利を有する。

UCITS規則（下記に定義する。）および1989年金融法（同法は、UCITS規則に基づき設立されたアイルランドの登録ユニット・トラストおよびファンドの税法上の取扱いを変更した。）の施行後、UCITS規則に基づき、ユニット・トラストの設定、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託、アイルランド集団資産運用ビークル（以下「ICAV」という。）および一般契約型投資信託（以下「CCF」という。）の設立が認められている。

### ２．アイルランドの投資信託の形態

1989年６月１日までは、アイルランドの投資信託の法的枠組は、1893年受託会社法および1972年ユニット・トラスト法（1990年ユニット・トラスト法により代替された。）に定められていた。1989年６月１日に、1989年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（法令1989年第78号）（以下「1989年規則」という。）が、ヨーロッパ共同体理事会（以下「EC」という。）の1985年12月20日付通達（85／611 EEC）（以下「1985年通達」という。）を履行するため、施行された。1985年通達の改正は、2002年２月13日に発効した。同日、欧州通達（2001／107／EC）（以下「管理会社通達」という。）および（2001／108／EC）（以下「商品通達」という。）（以下「UCITS通達」と総称する。）が発効した。2003年５月29日に、2003年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（法令2003年第211号）（以下「UCITS規則」という。）が、1989年規則と差し替えられた。2011年７月１日、2011年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（法令2011年第352号）が、現行のアイルランドUCITS規則を１つの第二次法に統合することにより発効した（以下「UCITS Ⅳ規則」と総称する。）。UCITS Ⅴ通達（通達2014／91／EU）をアイルランド法に置き換える規則が2016年３月21日に発効した。同規則の名称は、2016年欧州連合（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）（改正）規則（以下「UCITS Ⅴ規則」という。）である。UCITSファンドはアイルランドにおいては、2019年アイルランド中央銀行（監督および執行）2013年法（第48条（１））（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則の規制も受けている。2013年７月22日より、オルタナティブ投資ファンドと呼ばれる投資信託が、アイルランドにおいて設立可能となる。欧州連合のオルタナティブ投資ファンド運用指令（2011／61／EU）（以下「AIFMD」という。）は、オルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）に関して適用される規則を定めている。AIFMDは、UCITSを除くすべての投資信託をその適用範囲に含む。2015年３月12日に発効した2015年アイルランド集団資産運用ビークル法（改正済）（以下「ICAV法」という。）により、「ICAV」と称する、投資ファンドのために特別に設計された、法人型の新たな形態が構築された。ICAVは、UCITSおよびAIFとしてアイルランド中央銀行により規制され得る。

アイルランドにおける以下の種類の投資信託は、上記のアイルランド規則および／またはその設立準拠法規によって分類される。

１）ユニット・トラスト、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託、CCFおよびICAVとしての構造を持ち得る、UCITS Ⅳ規則の下に認可される譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）

２）ユニット・トラスト、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託、CCFおよびICAVとしての構造を持ち得るAIF

３）欧州長期投資ファンド（以下「ELTIF」という。）は、AIFの一種である。2024年に改正法が施行されたことにより、いくつかの既存の規制上の障害が取り除かれたことから、このファンド商品は、より活発になっている。ELTIFは、一定の要件に従うことを条件として、個人投資家に対しても販売することができる。ELTIFは、ユニット・トラスト、ICAV、アイルランドの公開有限責任会社、CCFまたはILP（下記に定義する。）としての構造を持ち得る。

４）1990年ユニット・トラスト法の下に登録されるユニット・トラスト

５）1994年有限責任組合型投資信託法（2020年有限責任組合型投資信託（改正）法による改正を含む。）の下に認可される有限責任組合型投資信託（以下「ILP」という。）

６）2014年会社法パート24により認可される会社型投資信託

７）2005年投資信託、投資会社およびその他規定法（以下「2005年法」という。）により設定されるCCF

UCITSとしての適格性を有し、ヨーロッパ連合（以下「EU」という。）のいずれか一つの加盟国（以下「EU加盟国」という。）内に所在するすべてのファンドは、他のEU加盟国において、UCITS Ⅳ規則が立法化されている範囲内で、かつ同国での販売に関する諸規則に従い、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

UCITS Ⅳ規則第４条（３）は、UCITSを以下のように定義しているが、同条（９）に列挙するものは例外としている。

（ａ）公衆から調達した投資元本を以下の一方または両方に集合的に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運用することを唯一の目的とする投資信託、ならびに

（ⅰ）譲渡性のある証券

（ⅱ）規則第68条に記載される、その他の流動性のある金融資産

（ｂ）受益証券が、保有者の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買戻されるかまたは償還される投資信託

UCITS Ⅳ規則第３条（１）はさらに、以下のとおり定める。

「譲渡性のある証券」とは、規則第69条（２）（ａ）に記載される技法および手段を除き以下をいう。

－ 企業の株式および企業の株式に相当し、かつこれらに適用される一定の基準を満たすその他の証券（以下「株式」という。）

－ 債券およびその他の形態の証券化債務（以下「債務証券」という。）

－ 買付けまたは交換により当該譲渡性のある証券を取得する権利を伴うその他の流通証券

「短期金融商品」とは、通常短期金融市場で取引されるもので、流動性がありいつでもその価格が正確に決定され得る証券をいう。

UCITS Ⅳ規則第４条（９）は、同条（３）の定義に該当するが、UCITS Ⅳ規則の下でUCITSたる適格性を有しない以下の投資信託を列挙している。

（ａ）子会社である媒体を通じて、資産の全部または大部分が譲渡性のある証券以外に投資される会社型投資信託

（ｂ）クローズド・エンド型の投資信託

（ｃ）ヨーロッパ共同体またはその一部において、受益証券の公募を行わずに投資元本を調達する投資信託

（ｄ）ファンド規則または当該会社型投資信託の設立書類に基づき第三国の公衆に対してのみ受益証券を販売しうる投資信託

アイルランドにおける投資信託には以下の形態がある。

（ⅰ）ユニット・トラスト（Unit Trusts）

（ⅱ）変動資本型会社として登録されている固定資本を有する会社型投資信託

（ⅲ）変動資本型会社として登録され、定款で以下の事項を定めている変動資本を有する会社型投資信託

- 当該会社型投資信託の払込済資本金の金額は、いかなる場合においても当該会社型投資信託の純資産価額に等しいこと。
- 当該会社型投資信託の株式には額面金額がないこと。

（ⅳ）CCF

（ⅴ）ICAV

（ⅵ）ILP

（ⅶ）（ユニット・トラスト、ICAV、アイルランドの公開有限責任会社、CCFまたはILPとしての構造を持つ）ELTIF

UCITSはユニット・トラスト、会社型投資信託、CCFまたはICAVとして設定しうる。UCITSのユニット・トラストおよびUCITSのCCFは、アイルランド規則に従い、アイルランドのUCITSの会社型投資信託は、アイルランド規則および2014年アイルランド会社法（以下「会社法」という。）に従う。UCITSのICAVは、ICAV法に従う。

AIFのユニット・トラストは、1990年ユニット・トラスト法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発行したAIFルールブックに従って設定することができ、AIFのCCFは、2005年法に従って設定することができる。UCITS以外の会社型投資信託は、会社法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発行したAIFルールブックに基づいてアイルランドで設定される。ILPは、1994年有限責任組合型投資信託法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発した通達に基づいてアイルランドで設定される。AIFのICAVは、ICAV法に従って設定することができる。

（１）税制度についての主な規定は1997年統合租税法（改正済）に定められている。

（２）UCITSおよびAIFの認可されたユニット・トラスト、UCITSおよびAIFの認可されたCCFおよびAIFの認可されたILPは、税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者である持分権者／受益者がいない場合およびこれに関して各持分権者／受益者により適切な申告がなされている場合、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率０％の特典が適用される。2010年金融法にはアイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではない持分権者／受益者が、ある一定の条件では非居住の宣言を行う必要なしに投資信託に投資することを可能にする規定が含まれる。そのために当該投資信託は、当該持分権者／受益者がアイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではないことを確認し、この点についてアイルランド税務当局（歳入委員会）よりの承認を受けるようにする、「代替手続き」を行う義務がある。

（３）認可されたUCITSの会社型投資信託および変動資本を有する会社型投資信託は、税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者である株主／受益者がいない場合およびこれに関して各株主／受益者により適切な申告がなされている場合、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率０％の特典が適用される。2010年金融法の変更については前項を参照のこと。

（４）アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則第121条に従って認可されたUCITSユニット・トラスト、UCITS会社型投資信託およびUCITSのCCFを監督する。1990年ユニット・トラスト法の下で登録されたユニット・トラスト、会社法に基づく変動資本を有する会社型投資信託、1994年有限責任組合型投資信託法に基づくILP、2005年法に基づくAIFのCCFおよびAIFMDに基づき（かつAIFルールブックに記載されている）オルタナティブ投資ファンドについてはアイルランド中央銀行が規制している。

## ３．それぞれの型の投資信託の仕組みの概要

### （Ａ）ユニット・トラスト

ユニット・トラストは、共有資産（以下「ファンド」という。）、管理会社および受託会社の３要素から成り立っている。

#### （１）ファンドの概要

ファンドは法人格を持たないが、その投資により利益および残余財産の分配に等しく参加する権利を有する受益者の混合的な投資を構成する投資信託として定義される。ファンドは会社として構成されていないので、各投資者は株主ではなく、その権利は、UCITSのユニット・トラストの場合はアイルランド規則に従い、またAIFのユニット・トラストの場合は1990年ユニット・トラスト法に従い、受益者を代表する受託会社と管理会社との間の契約関係に基づく、衡平法上の権利としての性質を持つ。

投資者は、受益権を取得することによって、受益者としての相互の関係を承認する。受益者、管理会社および受託会社の関係は信託証書に基づいている。

#### （２）受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益権は、信託証書に規定される発行日の純資産価格に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、受託会社の監督のもとで、受益権を表象する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益権の買戻請求は、いつでも行うことができるが、信託証書に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、UCITSのユニット・トラストの場合にはUCITS Ⅳ規則第104条の規定に従い、買戻請求が停止される。

信託証書に規定がある場合に限り、その範囲内で、一定の事項につき受益者に議決権が与えられる。これは、信託証書の変更の提案に適用されることもある。

分配方針は信託証書の定めに従う。

#### （３）UCITSのユニット・トラストに関する諸規則

UCITS Ⅳ規則第８条（１）により、一定の要件およびアイルランド中央銀行による要件の導入の可能性が規定されている。認可を得るための主な要件は以下のとおりである。

（ａ）管理会社は、ファンドの管理運用業務を信託証書に従って執行すること。

（ｂ）UCITSのユニット・トラストの受益証券の発行価格および買戻価格は、少なくとも１か月に二度は計算されること。

（ｃ）信託証書には以下の事項が記載されていなければならない。

（ｉ）ファンドの名称および存続期間、管理会社および受託会社の名称

（ii）提案されている特定の目的に従った投資方針

（iii）分配方針

（iv）管理報酬およびファンドに請求すべきその他の諸経費ならびにこれらの計算方法

（ｖ）公告に関する規定

（vi）ファンドの会計年度

（vii）信託証書変更手続

（viii）受益証券発行手続

（ix）受益証券買戻しの手続、買戻しの条件および買戻しの停止条件

**（４）投資制限（UCITSの投資制限）**

**ユニット・トラストに適用される投資制限に関しては、UCITSのユニット・トラストに適用される制限とAIFのユニット・トラストに適用される制限に区別される。**

***許可されている投資***

**（１）UCITSの投資対象は、以下の一または複数のみにより構成されるものとする。**

**（ａ）MIFID規則第３条（１）に定められる意味の範囲内の規制された市場で認められまたは取引される譲渡性のある証券および短期金融商品**

**（ｂ）EU加盟国の定期的に取引が行われ、公認かつ公開の他の規制された市場で取引される譲渡性のある証券および短期金融商品**

**（ｃ）第三国の証券取引所への公式の上場が認められているか、または第三国の定期的に取引が行われ、公認かつ公開の他の規制された市場で取引される譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、証券取引所または株式市場の選択は、管轄当局によって承認されているかまたは法律、ファンド規則または会社型投資信託の設立書類に規定されているものとする。**

**（ｄ）最近発行された譲渡性のある証券。ただし、**

**（ｉ）証券取引所への上場申請の約定または、定期的に取引が行なわれ、公認かつ公開の他の規定された市場での取引の申請の約定が発行要項の中に含まれているものとする（ただし、証券取引所または市場の選択は、管轄当局によって承認されているかまたは法律、ファンド規則または会社型投資信託の設立書類に規定されているものとする。）。**

**（ii）発行から１年以内に確実に（ｉ）に記載される許可を得るものとする。**

**（ｅ）EU加盟国で設定されると否とに関わらず通達に従い認可されたUCITSまたは規則第４条（３）に該当するその他の投資信託の受益証券。ただし、**

**（ｉ）かかる他の投資信託は、共同体法により規定されたものに相当するとアイルランド中央銀行が認める監督に服すべき旨および当局間の協力が十分に確保されるべき旨を定める法律に基づき認可されているものとし、**

**（ii）他の投資信託の受益者の保護レベルがUCITSの受益者について規定されたものと同等であること、ならびに特に資産分離、借入れ、貸付ならびに譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が通達の要件と等しいものとし、**

**（iii）他の投資信託の事業が、報告期間の資産および債務、収益および営業の評価を可能とするため半期報告書および年次報告書に報告されているものとし、**

**（iv）取得が想定されるUCITSまたはその他の投資信託の資産の合計で10%を超えて、その信託証書、設立証書または定款に基づき、当該UCITSまたはその他の投資信託の受益証券に投資してはならないものとする。**

**（ｆ）要求に基づき払い戻され得るかまたは引き出す権利を付した、満期まで12か月以下の金融機関への預金（ただし、当該金融機関はEU加盟国に登記上の事務所を置いているものとし、または当該金融機関が第三国に登記上の事務所を置いている場合には当該金融機関は共同体法により規定されたものに相当するとアイルランド中央銀行が認める慎重な規則に服するものとする。）**

**（ｇ）上記（ａ）、（ｂ）または（ｃ）に記載された規制された市場で取引されている現金決済証券に相当するものを含む金融派生商品ならびに／またはOTC派生商品の形で取引される金融派生商品。ただし、**

（ｉ）派生商品の裏付け商品は、本項に記載される商品、金融指数、金利、外国為替レートまたは通貨により構成され、UCITSはこれらに対し、UCITSの信託証書、設立証書または定款に記載される投資目的に従い投資することができるものとし、

（ii）OTC派生商品取引の相手方は慎重な監督に服する機関であり、アイルランド中央銀行の承認したカテゴリーに属するものとし、

（iii）OTC派生商品は毎日、確実かつ実証し得る評価が行われ、UCITSが自発的にいつでもその公正価額で相殺取引により売却、清算または終了することが可能なものとする。

（h）規制された市場で取引されるものを除く、短期金融商品（当該証券の発行または発行体自体が投資家保護および貯蓄を目的に規制されている場合。ただし、当該証券は

（ｉ）EU加盟国の中央政府、地方政府もしくは地方公共団体もしくは中央銀行、欧州中央銀行、ヨーロッパ共同体もしくは欧州投資銀行、第三国または連邦国家の場合には連邦を構成する一メンバー、または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関により発行または保証されているものとし、

（ii）その証券が上記（ａ）、（ｂ）または（ｃ）に記載された規制された市場で取引されている企業により発行されているものとし、

（iii）共同体法の定めた基準に従い慎重な監督に服する機関または共同体法の定めたものと少なくとも同程度に厳重であるとアイルランド中央銀行の認める慎重な規則に従いこれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または

（iv）アイルランド中央銀行の承認したカテゴリーに属するその他の団体により発行されているものとする

が、当該証券への投資は、上記（ｉ）、（ii）または（iii）に規定されたものに相当する投資家保護に従っており、かつ発行体は、その資本金および準備金が最低1,000万ユーロであるとともに特定の種類の会社の年次財務書類に関する条約第54条（３）（ｇ）に基づく1978年７月25日付第４理事会通達（78／660／EEC）によりその年次決算書を提出および公開している会社であるか、またはグループ企業内に一もしくは複数の上場企業を含み、グループの金融業務に専念している法主体であるか、または銀行の流動性枠から利益を得る証券化手法の金融業務に専念している法主体であるものとする。）

（２）UCITSは付随的に流動資産を保有することができるが、

（ａ）（１）項に記載されるものを除き、その資産の10%超を譲渡性のある証券または短期金融商品に投資してはならない。

（ｂ）貴金属または貴金属を表象する証書を取得してはならない。

（３）会社型投資信託は、その業務の直接的な遂行のために必須の動産または不動産を取得することができる。

*リスク管理*

（１）（ａ）管理会社または会社型投資信託は、いつでもUCITSのポジション・リスクおよび当該リスクがUCITSの資産ポートフォリオのリスク内容全体に寄与する要因を常に監視および測定することを可能とするリスク管理手法を用いるものとする。

（ｂ）管理会社または会社型投資信託は、OTC派生商品の価格を正確かつ独自に査定する手法を用いるものとする。

（ｃ）管理会社または会社型投資信託は、アイルランド中央銀行に対し定期的に、またアイルランド中央銀行が当該目的のために指定する特定要件に従い、派生商品の種類、潜在的リスク、数量制限および各運用中のUCITSに関する派生商品取引に伴うリスクを予測するため選択される方法を通知しなければならない。

（２）（ａ）UCITSは、（一般的にまたは特定のUCITSについて）UCITS Ⅳ規則の目的においてアイルランド中央銀行が定める条件または要件に基づきかつこれらに従い、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法および手段を用いることができる。ただし、かかる技法および手段はポートフォリオの効率的運用の目的で使用される場合に限る。かかる運用が派生商品の利用に関係する場合、本条件および要件はUCITS Ⅳ規則に準拠しなければならない。

（ｂ）かかる運用は、いかなる場合においても、UCITSをしてその信託証書、設立証書、基本定款および通常定款または目論見書に規定された投資目的から乖離させてはならない。

（３）譲渡性のある証券または短期金融商品に関連し、かつ、効率的なポートフォリオ運用のために用いられる技法および手段に関する（２）（ａ）における記載は、以下の基準を満たしている技法および手法に関する記載として解釈されるものとする。

（ａ）当該技法および手段は、費用対効果の高い方法で実現されるという点で経済的に適切であること。

（ｂ）当該技法および手段は、以下の一または複数の特定の目的のために実行されること。

（ｉ）リスクの軽減

（ii）経費の削減

（iii）UCITSのリスク内容および規則第70条および第71条に定められるリスク分散規則と一致するリスク・レベルでUCITSの追加の資本および収益を生み出すこと。

（ｃ）当該技法および手段に伴うリスクは、UCITSのリスク管理プロセスによって適切に把握されること。

（４）（ａ）UCITSは、派生商品に関する包括的リスク・エクスポージャーがそのポートフォリオの純資産総額を超えないよう確保しなければならない。

（ｂ）UCITSは、その投資方針の一環として、また規則第70条（６）に規定される制限の範囲内で、金融派生商品に対象資産のエクスポージャーが、総額で規則第70条に規定される投資制限を超えないことを条件として投資することができる。UCITSが指数を基礎とした金融派生商品に投資する場合、かかる投資は規則第70条に規定される制限と合算する必要はない。

（ｃ）譲渡性のある証券または短期金融商品に組込派生商品が含まれる場合、UCITS Ⅳ規則の要件を遵守する際に当該派生商品を考慮するものとする。

（５）（ａ）派生商品を組み込んでいる譲渡性のある証券または短期金融商品は、付属書類３に定められる譲渡性のある証券または短期金融商品の基準を満たし、かつ、以下の基準を満たす構成を含む金融商品に関する記載として解釈されるものとする。

（ｉ）当該構成によって、主契約として機能する譲渡性のある証券または短期金融商品により別途必要とされるキャッシュ・フローの一部または全部が特定の金利、金融商品価格、外国為替相場、価格もしくはレートの指数、信用格付もしくは信用指数またはその他の変数に応じて変更でき、従って、独立した派生商品と類似の方法で変動すること。

（ii）当該構成の経済特性およびリスクは、主契約の経済特性およびリスクと密接な関連はないこと。

（iii）当該構成は、譲渡性のある証券または短期金融商品のリスク内容および価格決定に重大な影響を及ぼすものであること。

（ｂ）譲渡性のある証券または短期金融商品は、派生商品が当該譲渡性のある証券または短期金融商品とは別に契約上譲渡可能な構成要素を含む場合、当該派生商品を組み込んでいるとはみなされないものとする。かかる構成要素は、別個の金融商品とみなされるものとする。

（６）（２）項において、エクスポージャーは、裏付資産の時価、取引相手方リスク、将来の市場変動および持高清算の時期を考慮して計算される。

（７）付属書類９に規定される要件は、

（ａ）UCITS Ⅳ規則上、効力を有するものとする。

（ｂ）管理会社への適用に加え、UCITS Ⅳ規則に従い管理会社を指名していない会社型投資信託にも適用されるものとする。

（８）付属書類９における管理会社に関する記載は、（７）（ｂ）において、それぞれ会社型投資信託に関する記載を含むと解釈されるものとする。

*報酬方針*

（１）管理会社は、以下の報酬方針および報酬慣行を確立し、適用する。

（ａ）堅実かつ効率的なリスク管理と合致し、当該リスク管理を推進し、

（ｂ）管理会社が運用するUCITSのリスク特性、規則または設立証書と合致しないリスクの引受けを助長せず、かつ、

（ｃ）管理会社が運用するUCITSの最善の利益のために行為する管理会社の義務の遵守を損なわない報酬方針および報酬慣行。

（２）（１）項において言及される報酬方針および報酬慣行は、給与および任意の年金給付に係る固定要素および変動要素を含むものとする。

（３）（１）項において言及される報酬方針および報酬慣行は、その専門的な活動が管理会社または管理会社が運用するUCITSのリスク特性に重大な影響を及ぼすスタッフの分類（上級管理職、リスクテイカー、管理部門の人員ならびに上級管理職およびリスクテイカーの報酬区分に該当する総報酬額を受領する従業員を含む。）に適用されるものとする。

*一つの発行体の証券への投資*

（１）（ａ）UCITSは、その資産の10%を超えて同一発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品に投資することができない。ただし、UCITSがその資産の５%を超えて投資し、保有する特定の発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品の総額は、ファンドの純資産総額の40%を超過してはならない。本制限は、金融機関への預金および金融機関を相手方とするOTC派生商品取引には適用されない。

（ｂ）UCITSは、その資産の20%を超えて同一機関における預金に投資してはならない。

（ｃ）OTC派生商品取引におけるUCITSの取引相手方のリスク・エクスポージャーは、以下を超えてはならない。

（ｉ）取引相手方が規則第68条（１）（ｆ）に規定される金融機関の場合、その資産の10%

（ii）その他の場合、その資産の５%

（２）（１）項（ａ）、（ｂ）および（ｃ）に関わらず、UCITSは、その資産の20%を超えて、同一機関により発行されるかまたは同一機関を相手方とする以下の二つ以上を合算することはできない。

（ａ）譲渡性のある証券または短期金融商品への投資

（ｂ）預金

（ｃ）OTC派生商品取引から発生するエクスポージャー

（３）（ａ）（１）項（ａ）および（２）項に関わらず、UCITSはその資産の25%を限度に、EU加盟国に登記上の事務所を置き、法律に基づき債券の所持者を保護するための特別な公的監督に従っている金融機関の発行する債券に投資することができる。特に、かかる債券の発行から得た額は、法律に従い、債券の全有効期間を通じ、債券に付帯する請求権に応じることができる資産で、発行体の不履行の場合に元本の払戻しおよび経過利息の支払いに優先的に用いられることになる資産に投資されなければならない。

（ｂ）UCITSがその資産の５％超を（ａ）に記載される同一の発行体の債券に投資する場合、かかる投資の総額はUCITSの資産総額の80％を超えてはならない。

（ｃ）アイルランド中央銀行は、国で有効な（ａ）に定められる法律および監督上の取決めに従い、（ａ）の要件に応じて債券を発行することを授権された発行体のリストを欧州証券市場監督局（以下「ESMA」という。）および委員会に送付する。提供される保証の地位を明記する通知が、かかるリストに添付される。

（４）（１）項（ａ）および（２）項に関わらず、UCITSは、その資産の35％を限度に、EU加盟国、EU加盟国の地方機関、第三国または１か国以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関によって発行または保証されている譲渡性のある証券または短期金融商品に投資することができる。

（５）（３）項および（４）項に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、（１）項（ａ）に記載される40％制限の適用の際には考慮してはならない。

（６）（１）項ないし（４）項の制限は合計してはならず、このため、以下すなわち、（１）項ないし（４）項に従い実行される以下の内の複数に対する投資から発生する同一発行体に対するエクスポージャーは、いかなる状況においてもUCITSの資産の合計35％を超えてはならない。

（ａ）譲渡性のある証券

（ｂ）短期金融商品

（ｃ）預金

（ｄ）派生商品取引

（７）通達（83／349／EEC）に従い定義されるところによるかまたは公認国際会計規則に従った連結決算のため同一グループに含まれる企業は、UCITS Ⅳ規則に規定される制限の計算上、同一発行体と見なされるものとする。

かかる場合、UCITSは、その資産の20％を限度に、同一グループ内の譲渡性のある証券および短期金融商品への投資を組み合わせることがあるが、かかる投資はUCITS Ⅳ規則に明記されたその他の制限に従うものとする。

*インデックス・ファンド*

（１）（ａ）規則第74条に規定された制限を害することなく、信託証書、設立証書または定款に基づきUCITSの投資方針が、下記を基準としてアイルランド中央銀行により認められる一定の株式または債務証券の指数の構成を複製することを目指す場合、規則第70条（１）（ａ）の制限は、同一発行体の株式もしくは債務証券またはこれらの両方への投資について20％まで引き上げられる。

（ⅰ）指数の構成が十分に分散されており、本項および（２）項に定められるリスク分散規則に準拠する指数に関する記載として理解されること。

（ⅱ）指数が、関係市場について適切なベンチマークを表わしており、一般的に関係市場の主要な発行体を排除することにはならないと認められた方法を提供会社が用いている指数の記載として理解されること。

（ⅲ）指数が適当な方法で公開され、以下の基準を満たす指数に関する記載として理解されること。

（Ⅰ）指数が一般に公開されていること。

（Ⅱ）指数の提供会社がUCITSを模写する指数から独立していること。

（ｂ）（ａ）（ⅲ）（Ⅰ）は、指数の提供会社およびUCITSが同一の経済グループの一員を構成することを妨げるものではない。ただし、利益相反の管理について有効な取決めを行うことを条件とする。

（２）アイルランド中央銀行は、特に一定の譲渡性のある証券または短期金融商品の構成比率が高い規制された市場における例外的な市況から正当であると証明される場合、規制第70条（１）（ａ）

に規定された制限を最大35%まで引き上げることができる。かかる制限までの投資は、同一発行体についてのみ認められる。

（３）（１）項における株価指数または債務証券指数の構成の複製に関する記載は、当該指数の対象資産の構成の複製として理解されるものとする（派生商品または規則第69条（２）に記載されるその他の技法および手法の利用を含む。）。

*国等により発行または保証される証券*

（１）受益者が規則第70条に規定された制限を遵守するUCITSの受益者の受けるものと同等の保護を受けていることをアイルランド中央銀行が納得している場合、アイルランド中央銀行は、リスク分散原則に従い、その資産の100%を限度に、EU加盟国、その地方公共団体、第三国または一もしくは複数のEU加盟国が加入する公的国際機関により発行されたかまたは保証されている異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することをUCITSに授権することができる。

（２）かかる場合、UCITSは、

（ａ）少なくとも６種類の銘柄の証券を保有しなければならず、かつ同一銘柄の証券がその資産総額の30%を超えてはならず、また

（ｂ）ファンドの資産の35%を超える投資を予定する証券については、これを発行または保証する国、地方公共団体または公的国際機関の名称をUCITSの信託証書、設立証書または定款に明記しなければならず、また

（ｃ）アイルランド中央銀行の認可に注意を喚起し、当該UCITSがその資産の35%を超えて投資する予定であるかすでに投資した有価証券に係る国、地方公共団体または公的国際機関を表示する明白な記述を目論見書およびマーケティング・コミュニケーションに含まなければならない。

*UCITSおよびその他の投資信託への投資*

（１）UCITSは、以下の一方またはその両方の受益証券を取得することができるが、その資産の20%を超えて、単一のUCITSまたは他の投資信託の受益証券に投資してはならない。

（ａ）その他のUCITS

（ｂ）規則第68条（１）（ｅ）に規定されるその他の集合的投資。投資対象であるUCITSまたはその他の投資信託がアンブレラ・ファンドとして設定される場合、アンブレラ・ファンドの各サブ・ファンドは、アイルランド中央銀行により課せられる条件に従い、本制限を適用する目的のために、別個のUCITSまたは別個の投資信託であるものとしてみなされることがある。

（２）UCITSによるUCITS以外の投資信託の受益証券に対する投資は、総額で、UCITSの資産の30%を超えてはならない。

（３）UCITSがUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方の受益証券を取得した場合、かかる裏付のUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方の資産は、規則第70条に規定された制限について、合計する必要はないものとする。

（４）UCITSが他のUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方の受益証券に投資する場合で、かかるUCITSおよびその他のUCITSまたは投資信託が、直接または委任により、同一の管理会社によるかまたは管理会社が共通の管理・支配関係もしくは直接・間接に実質的な所有関係にある他の会社により管理されている場合、かかる管理会社または他の会社は、当該他のUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方（場合による。）の受益証券に対するUCITSの投資については申込手数料または買戻し手数料を請求しないものとする。

（５）その資産の相当部分を他のUCITSもしくは投資信託またはこれらの両方に投資するUCITSは、その目論見書において、UCITSそれ自体に対し、および自ら投資を予定する他のUCITSもしくは投資信託またはこれらの両方（場合による。）に対し請求され得る運用報酬の最大限度額を開示しなければならない。UCITSの年次報告書では、UCITS自らに対し、および自ら投資するUCITSもしくは他

の投資信託またはこれらの両方に対し請求される運用報酬の最大比率を表示しなければならない。

（６）アンブレラ・ファンドは、規則第67条およびアイルランド中央銀行により課せられる条件に従い、当該アンブレラ・ファンド内で、あるサブ・ファンドの受益証券を別のサブ・ファンドのために取得することができる。

*UCITSによる金銭の借入れ*

（１）（２）項および（３）項に従い、以下のものはいずれも金銭を借り入れることはできない。

（ａ）会社型投資信託

（ｂ）管理会社およびユニット・トラストのために行為する受託会社およびCCFのために行為する管理会社

（２）UCITSは、「バック・ツー・バック」ローンにより外国通貨を取得することができる。

（３）UCITSは、

（ａ）会社型投資信託の場合はUCITSの資産の10%を限度として、またはユニット・トラストまたはCCFの場合はファンドの価額の10%を限度として借入れを行うことができる。ただし、借入れは一時的なものとする。

（ｂ）会社型投資信託の場合、UCITSの資産の10%を限度として借入れを行うことができる。ただし、借入れはUCITSの事業のために必要な不動産の取得を可能にするためのものとする。かかる場合、借入れおよび（ａ）に定められる借入れは、合計で借主の資産の15%を超えないものとする。

（４）本規制において、UCITSに関する「資産」および「ファンドの価額」とは、UCITSの純資産をいう。

**（５）AIFのユニット・トラストの投資制限**

AIFのユニット・トラストに適用される投資制限は、1990年ユニット・トラスト法によって以下のように定められている（また、AIFルールブックにおいて詳細が記載されている。）。

**AIFルールブックに記載される個人投資家向けオルタナティブ投資ファンドの投資制限**

**Ⅰ．投資制限**

１．個人投資家向けAIFは、リスク分散の原則に従うことを条件として、その設定日から６か月間においては、本項に記載される投資制限を免除されることがある。

２．本章および個人投資家向けAIFの英文目論見書に記載されている投資制限は、投資対象の購入時に適用され、その後も適用され続けるものとする。かかる制限が個人投資家向けAIFのコントロールの及ばない理由により、または新株引受権の行使により、その後、超過される場合、個人投資家向けAIFは、かかる事象を記録し、また、自身の受益者の利益を適切に考慮し、かかる状況を改善することを最優先しなければならないものとする。

３．関連会社／機関は、本項の５、６および８の趣旨上、同一発行体とみなされるものとする。

証券

４．個人投資家向けAIFは、定期的に業務を行っており、公認かつ公開の規制された市場において取引されていない証券には、その純資産の20%を超えて投資することができない。

５．７に従って、個人投資家向けAIFは、同一機関によって発行された証券にその純資産の20%を超えて投資することができない。その投資方針が指数を再現することである個人投資家向けAIFに関しては、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品が圧倒的なシェアを占めているなどの例外的市場環境またはその他の例外的市場環境により正当化される場合、かかる制限は、同一発行体に関し、35%に引き上げられる。

**６．セクション１のパラグラフ１のｉ（一般的制限）に従って、個人投資家向けAIFは、同一発行体によって発行されたいずれかのクラスの証券の20%を超えて保有することができない。かかる条件は、他のオープン・エンド型投資信託への投資には適用されない。**

**７．個人投資家向けAIFは、いずれかの国、その構成州、その地方自治体、またはアイルランド中央銀行の事前の承認を得て一もしくは複数の国が構成員である公的国際機関によって発行または保証された譲渡性のある証券にその純資産の20%超から100%を上限として投資することができる。**

**現金**

**８．個人投資家向けAIFは、同一機関にその純資産の10%を超えて預託することができない。かかる制限は、以下によって発行された預託を証明する証券または以下によって保証された証券に関しては、純資産の30%に引き上げられる。**

**（ａ）欧州経済地域（以下「EEA」という。）加盟国（EU加盟国、ノルウェー、アイスランド、リヒテンシュタイン）において認可された金融機関**

**（ｂ）EEA加盟国以外の、1988年７月の「バーゼル自己資本比率規制合意」の調印国（スイス、カナダ、日本、米国）において認可された金融機関**

**（ｃ）ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアまたはニュージーランドにおいて認可された金融機関**

**（ｄ）保管受託銀行**

**（ｅ）アイルランド中央銀行の事前の承認を得た場合、保管受託銀行の関連会社もしくは関係会社である金融機関**

**投資信託**

**９．本項の12に従って、個人投資家向けAIFは、対象投資信託が規制対象の投資信託であることを条件として、オープン・エンド型投資信託にのみ投資するものとする。**

**10. 本項の12に従って、個人投資家向けAIFは、いずれか一オープン・エンド型投資信託に純資産の30%を超えて投資することができない。**

**11. 純資産の30%を超えて他の投資信託に投資する個人投資家向けAIFは、自身が投資する投資信託については、純資産の30%を超えて他の投資信託に投資することを禁止されている投資信託であることを確保するものとする。かかる投資は、管理報酬および／または投資運用報酬を二重取りにするために行われてはならないものとする。**

**12. 個人投資家向けAIFは、純資産の20%を超えて規制されていないオープン・エンド型投資信託に投資することができない。**

**13. 投資対象である投資信託の管理会社が通常請求する当初販売手数料または買戻手数料を放棄した場合、個人投資家向けAIFは、管理会社またはオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）またはこれらの関連会社または関係会社によって運用されている投資信託の受益証券にのみ投資するものとする。**

**14. 個人投資家向けAIFは、管理会社またはAIFMによって受領された一切の手数料またはその他の報酬が個人投資家向けAIFの資産に払い込まれることを確保しなければならない。**

**デリバティブ（金融派生商品）**

**15. 個人投資家向けAIFは、以下を超える店頭デリバティブ取引（セクション１（iv）（金融派生商品）のパラグラフ３において定義されている。）のカウンターパーティーに対するリスク・エクスポージャーを有することができない。**

**（ａ）カウンターパーティーが適切な機関である場合には、個人投資家向けAIFの純資産の10%、または**

**（ｂ）その他の場合には、個人投資家向けAIFの純資産の５%**

16. 個人投資家向けAIFは、金融派生商品に関する世界的なエクスポージャーが、そのポートフォリオの純資産総額を超えないことを確保するものとする。譲渡性のある証券または短期金融商品に金融派生商品が組み込まれている場合、かかる条件を遵守する際、後者が考慮されるものとする。

**（6）管理会社**

UCITS IV規則に従い、アイルランド中央銀行は、UCITS IV規則に基づきアイルランド中央銀行に申請している管理会社に対し、管理会社として業務を行う認可を付与し、またはその付与を拒否することができる。認可の付与については、規則第17条および第18条に定められる条件および要件に従う。アイルランド中央銀行は、付与されたすべての認可について、欧州証券市場監督局に通知するものとする。

*UCITS IV規則に概説される管理会社の業務*

（1）（a）UCITS IV規則に別段に規定される場合を除き、管理会社は、UCITS IV規則または通達に従って認可されたUCITS、およびUCITS IV規則に規定されておらず、管理会社が慎重な監督に服するものの、通達に基づきその他のEU加盟国では販売することのできないその他の投資信託の管理以外の業務に従事しないものとする。

（b）ユニット・トラスト、CCFおよび会社型投資信託を管理する業務には、付属書類１に規定される業務が含まれるが、それに限られない。

（2）（a）（b）に従い、管理会社は、投資信託の管理のほか、以下の追加業務を提供することにつき認可を受けることができる。

（i）投資家により一任ベースおよび各顧客ベースで付与される委任に従い、年金基金が保有するものを含む投資ポートフォリオの運用（当該ポートフォリオがMIFIDの添付書類セクションCに挙げられた一または複数の投資証券を含む場合）

（ii）非中核業務として、

（I）通達（2004／39／EC）セクションCの添付書類１に挙げられた一または複数の証券に関する投資助言

（II）投資信託の受益証券に関する保管および管理

（b）管理会社は、

（i）（a）（i）および（ii）に規定される業務のみの提供を目的としては認可されないものとする。

（ii）（a）（i）に規定される業務の提供の認可を受けることなく、（a）（ii）に規定される非中核業務の提供を目的としては認可されないものとする。

（3）規則第３条（1）における「管理会社」の定義およびMIFID規則第32条、第33条、第76条および第99条ないし第102条は、必要なすべての修正をもって、管理会社による（2）項（a）（i）および（ii）に規定される業務の提供に適用されるものとする。

（4）個々のポートフォリオ運用業務を提供する管理会社は、MIFID規則に基づきアイルランド中央銀行が公表する顧客資産要件を遵守するものとする。

（5）投資信託業務の提供の一環として、UCITS IV規則に従い認可された管理会社は、申込金および販売会社に関する資金の処理のために顧客資産勘定を維持することができる。かかる場合、管理会社は、MIFID規則に基づきアイルランド中央銀行が公表する顧客資産要件を遵守し（場合に応じて）、規則第123条に従いアイルランド中央銀行によって課せられる条件に従うものとする。

*管理会社の認可の条件および認可取消しの理由*

（1）他の法律上の規定を害することなく、管理会社は、以下の場合を除き、アイルランド中央銀行により認可されないものとする。

（a）本国内に、その登記上の事務所および本店を有する法人である場合

（ｂ）最低125,000ユーロの当初資本額を有する場合

（ｃ）管理会社の業務を有効に遂行する者は十分に優良な評判を有し、管理会社が運用するタイプのUCITSについて十分な経験を有する場合

（２）（ａ）管理会社と他の自然人もしくは法人との間に緊密な関係が存在している場合、アイルランド中央銀行は、かかる関係がアイルランド中央銀行の監督機能の有効な行使を妨げない場合にのみ認可を行うものとする。

（ｂ）管理会社が緊密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人を支配する第三国の法律、規則もしくは行政規定またはこれらの執行に伴う困難がアイルランド中央銀行の監督機能の有効な行使を妨げる場合、アイルランド中央銀行は、認可を拒否するものとする。

（ｃ）アイルランド中央銀行は、本項に規定される条件の継続的な遵守を監視するためにアイルランド中央銀行が要求する情報の提供を管理会社に義務付けるものとする。

（３）管理会社の業務遂行は、（１）項（ｃ）号に規定される条件を満たす最低二名の者が決定するものとする。

（４）（５）項ないし（７）項に従い、管理会社のポートフォリオの純資産価額が250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、250,000,000ユーロを超える超過分の0.02%に相当する追加の自己資金を提供するものとする。

（５）当初資本金と（４）項に基づき管理会社が保持するべき追加額の合計は、10,000,000ユーロを上回る必要はないものとする。

（６）管理会社の自己資金は、通達（2006／49／EEC）の条項に従いアイルランド中央銀行が定めた額を下回らないものとする。

（７）（ａ）管理会社は、金融機関または保険会社が行う同額の保証から利益を得た場合、上記（４）項に記載された追加の自己資金額の50%を限度に提供する必要はない。

（ｂ）当該金融機関または保険会社はEU加盟国に登記上の事務所を置くものとするが、第三国にその登記上の事務所を置くこともできる。ただし、当該機関または会社は、共同体の法律に定められたものと同等であるとアイルランド中央銀行が判断した慎重な規則に従わなければならない。

（８）上記（４）項において、以下のポートフォリオが管理会社のポートフォリオと見なされるものとする。

（ａ）管理会社が運用するユニット・トラストおよびCCFで、管理会社が運用機能を委任したポートフォリオを含むが、管理会社が委任に基づき運用しているポートフォリオを含まないもの。

（ｂ）管理会社がその管理会社として指定された会社型投資信託

（ｃ）管理会社が運用するその他の投資信託で、管理会社が管理機能を委任したポートフォリオを含むが、管理会社が委任に基づき運用しているポートフォリオを含まない。

（９）上記（１）（ｃ）において、管理会社は、管理会社の業務を有効に遂行する者およびかかる者の役職を承継する各人の氏名を直ちにアイルランド中央銀行に通知するものとする。

（10）管理会社は、認可を取得次第速やかに業務を開始できるものとする。

（11）アイルランド中央銀行は、認可が付与されているか否かに関わらず、記入済みの申請書を受領した日から６か月以内に、申請中の管理会社に通知するものとする。認可が拒否された場合にはその理由が通知されるものとする。

（12）認可を拒否された申請中の管理会社は、規則第135条に従い、第一審裁判所（高等法院）に申請を行うことができる。

（13）申請中の管理会社は、アイルランド中央銀行が（11）項に定められる期間内に認可について決定を行わなかった場合、（12）項に定められる第一審裁判所（高等法院）に申請を行う権利と同一の権利を有するものとする。

（14）アイルランド中央銀行は、管理会社が以下に該当する場合、管理会社に対して発行した認可を取り消すことができる。

（ａ）管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月以上前からUCITS Ⅳ規則に規定される業務を行っていない場合。ただし、アイルランド中央銀行がかかる場合に認可が自動的に失効することを規定している場合を除く。

（ｂ）管理会社が虚偽の申告または他の不正な方法により認可を取得した場合

（ｃ）管理会社が、認可が付与される根拠となる条件を満たさなくなった場合

（ｄ）管理会社の認可が規則第16（２）（ａ）（ｉ）に規定されるポートフォリオの一任運用業務も含む場合に、管理会社が通達（2006／49／EC）を遵守しない場合

（ｅ）管理会社が、UCITS Ⅳ規則に従って課されるアイルランド中央銀行の規則または要件に著しくまたは組織的に違反した場合

*認可の申請*

（１）申請中の管理会社の認可の申請には、アイルランド中央銀行が合理的に随時指定する様式により、同じく指定する詳細事項を記載し、また上記の一般性を害することなく、アイルランド中央銀行が以下に関連して要請する詳細事項または情報を記載するものとする。

（ａ）申請中の管理会社が実行を予定しまたは実行しそうな業務の種類

（ｂ）申請中の管理会社について適格に株式を保有している者またはかかる管理会社を所有する者

（ｃ）申請中の管理会社の定款

（２）申請中の管理会社は、アイルランド中央銀行に対し以下を充足しない限り、アイルランド中央銀行により認可されないものとする。

（ａ）申請中の管理会社が、その業務がUCITS Ⅳ規則の要件に従った方法で遂行されることを確保するための準備を行ったこと。

（ｂ）適用ある場合、申請中の管理会社の定款には、UCITS Ⅳ規則に従い、かつアイルランド中央銀行が課すことのある条件もしくは要件またはこれらの両方に従い、かかる管理会社の運営を可能にするに足りる条項が記載されること。

（ｃ）申請中の管理会社が、アイルランド中央銀行により指定された最低資本レベルを有すること。

（ｄ）その取締役およびマネジャー各々の清廉性および能力

（ｅ）その適格株主各々の適当性

（ｆ）申請中の管理会社の設立構造および運用技能ならびに申請中の業務を遂行するため適切な水準の専門技能を備えた人員を雇用していること。

（ｇ）申請中の管理会社が、アイルランド中央銀行がその監督機能を遂行するために必要な一切の情報を提供されることおよび公衆がアイルランド中央銀行が指定する情報を提供されることを可能とするための手順を確立しており、またこれに従う予定であること。

（ｈ）申請中の管理会社およびその関連するかまたは関係する企業が、適宜および実行可能である場合に、アイルランド中央銀行により適切に監督され得るような事業構造を有すること。

（ｉ）その業務の遂行、財源および認可管理会社を適正かつ秩序だって規制しかつ監督するため、および投資家保護のためアイルランド中央銀行が必要と見做すその他の事項

（３）アイルランド中央銀行は、認可管理会社が維持する資本の水準について条件または要件を随時に課すことができ、UCITS Ⅳ規則およびMIFID規則に定められる資本要件を考慮するものとする。

（4）アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則に基づき認可が付与された時点またはそれ以後、認可管理会社または申請中の管理会社の取締役の任命または最高業務執行役員もしくはマネジャーもしくはこれらと同等の役職の任命が、アイルランド中央銀行から事前に書面で承認を得ることを条件とし、認可管理会社または申請中の管理会社が被任命者の清廉性および能力についてアイルランド中央銀行の満足を得ない限り、かかる承認が付与されないよう要求することができる。

（5）アイルランド中央銀行は、認可管理会社に対し、管理会社の適正かつ秩序だった規制および監督のためもしくは投資家保護のためまたはこれらの両方のため、定款の変更を指図することができる。

（6）UCITS Ⅳ規則に基づきアイルランド中央銀行により付与される認可は、認可管理会社が提供するべき業務の種類を特定するものとする。

（7）（a）アイルランド中央銀行は、非常に多くの者を、UCITS Ⅳ規則上の授権された役員として書面で認めることができ、また当該授権を取り消すことができる。

（b）アイルランド中央銀行は、認可を付与しまたは拒絶する前のいつでも、申請中の管理会社に追加の情報を請求するか、または授権された役員に対し、UCITS Ⅳ規則に基づく申請を正当に評価するために必要な照会を行うかもしくは調査を実行するよう指示することができ、当該照会または調査はUCITS Ⅳ規則に従い実行されるものとする。

（8）アイルランド中央銀行は、以下に該当する申請中の管理会社を認可する前に関係するその他のEU加盟国の管轄当局と協議するものとする。

（a）他のEU加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の子会社

（b）他のEU加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の親会社の子会社

（c）他のEU加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社を支配する自然人または法人により支配される管理会社

（9）（a）管理会社について、アイルランド中央銀行は、当該管理会社の母国であるEU加盟国と当該管理会社のホスト国であるEU加盟国の間の責任の分担を考慮しつつ、通達に定められるUCITS Ⅳ規則を適用し、UCITS Ⅳ規則の関係条項はこれに準じて解釈されるものとする。

（b）UCITS Ⅳ規則に従い、管理会社は、

（ⅰ）管理会社の適正かつ秩序だった規制および監督もしくは

（ⅱ）投資家もしくは顧客または両者の保護のためまたはこれらの両方のため、

アイルランド中央銀行により課される条件もしくは要件またはこれらの両方を遵守するものとする。

（10）アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則に基づき認可された管理会社および適切かつ実行可能である場合に、関連会社または関係会社の事業が、共同でまたは個別に、UCITS Ⅳ規則に基づきアイルランド中央銀行が納得するように監督され得るように、アイルランド中央銀行により監督されない関連会社または関係会社の事業または会社の構造または管理を構築するという要件を申請中の管理会社または認可管理会社に課すことができる。

*管理会社が規則第16条および第17条を遵守することを確保するアイルランド中央銀行の義務*

（1）アイルランド中央銀行は、認可管理会社が常に規則第16条および第17条（1）ないし（9）に定められた条件を遵守することを要求するものとする。

（2）（a）管理会社の自己資金は規則第17条により義務付けられるレベルを下回ってはならない。

（b）ただし下回った場合には、アイルランド中央銀行は、状況が許す場合には、当該管理会社に対し状態を改善するかまたは業務を停止するため一定の猶予を認めることができる。

*適格保有*

（1）管理会社の適格保有は、証券分野における投資に関するMIFID規則第10条で定められた規則に従うものとする。

（２）関係条項は、MIFID規則に定められる意味の範囲内の投資会社での取引の取得に適用されるため、必要なすべての修正をもって、管理会社の適格保有に適用されるものとする。

（３）MIFID規則第15部は、（２）項に規定されるとおり適用される関係条項に関連する範囲内で、必要なすべての修正をもって、上記のとおり適用される関係条項に適用されるものとする。

（４）MIFID規則第16部は、（２）項に規定されるとおり適用される関係条項に関連する範囲内で、上記のとおり適用される関係条項に適用されるものとする。

（５）UCITS Ⅳ規則において、

（ａ）MIFID第10条、関係条項またはMIFID規則第15部もしくは第16部に記載された「投資会社」との表現は、それぞれ「管理会社」と解釈される。

（ｂ）「関係条項」とは、以下をいう。

（ｉ）MIFID規則第13条および第30条

（ii）MIFID規則第14部

*慎重な規則*

（１）アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則に基づき授権されたUCITSの運用業務について、管理会社が常に遵守するべき慎重な規則を作成する。

（２）特に、アイルランド中央銀行は、管理会社が運用するUCITSの性質も考慮しつつ、各管理会社に対し以下を要請する。

（ａ）管理会社が、電子的データ処理および適切な社内管理機構について、堅実な運営・会計上の手順、統制および保護上の取決めを行っていること。これには、特に、従業員による個人取引に係る規則または自己資金での投資を目的とする金融商品の保有もしくは金融商品への投資の管理に係る規則を含み、とりわけ、ファンドに関わる各取引がその端緒、その当事者、性質ならびにその実行時期および場所により再構築され得ること、ならびに管理会社が運用するユニット・トラスト、CCFまたは会社型投資信託の資産がファンド規則または設立書類および有効な法律条項に従って投資されることの確保を含む。

（ｂ）UCITSまたは顧客の利益が、会社とその顧客の間、各顧客の間、顧客とUCITSの間または２つのUCITSの間の利益相反により害されるというリスクを最小化するような仕組みをもって管理会社が設立されること。

（３）その認可が規則第16条（２）（ａ）（ｉ）に規定されるポートフォリオの一任運用業務も含む各管理会社は、

（ａ）顧客から事前に全般的承諾を得ていない限り、投資家のポートフォリオの全部または一部を、かかる管理会社が運用するユニット・トラスト、CCFまたは会社型投資信託の受益証券に投資してはならない。

（ｂ）規則第16条（２）（ａ）（ｉ）および（ii）に規定される業務について、投資家補償制度に関する1997年３月３日付欧州議会および理事会通達（97／9／EC）に定められる規定に従い、1998年投資家補償法（1998年第37号）を遵守するものとする。

（４）付属書類４に規定される要件は、UCITS Ⅳ規則上、効力を有するものとする。

*委任*

（１）アイルランド規則第17条Ｆに基づき、管理会社は、会社の業務をより効率的に遂行するため、その業務を第三者に委任することができる。ただし、

（ａ）管理会社が適切な方法でその旨をアイルランド中央銀行に通知していること（この場合、アイルランド中央銀行は、管理会社が運用するUCITSの母国であるEU加盟国の管轄当局にその旨を遅滞なく伝達するものとする。）。

（ｂ）委任により、管理会社に対する監督の有効性が妨げられないこと、および特に、管理会社がその投資家の最善の利益のために行為することまたはUCITSが投資家の最善の利益のために運用されることが妨げられてはならないこと。

（ｃ）委任が投資運用に関わる場合、資産の運用を目的に認可されまたは登録されており、慎重な監督に服する企業に対してのみ委任が行われること。委任は、管理会社が定期的に定める投資配分基準に従うことを要すること。

（ｄ）委任が投資運用に関わるもので、第三国の企業に対し行われた場合、アイルランド中央銀行と関係する第三国の監督官庁の間の協力が保証されること。

（ｅ）投資運用の中核機能に関する委任は、その利益が管理会社または受益者の利益と相反する可能性がある受託会社またはその他の企業に対し行われないこと。

（ｆ）管理会社の業務を遂行する者が、委任先の企業の業務を常に有効に監視できるような措置が実行されること。

（ｇ）委任は、管理会社の業務を遂行する者が、職務の委任先企業に対しいつでも更なる指示を付与することまたは委任を撤回することを妨げるものではなく、またいずれの場合にも投資家の利益になる場合には速やかに効力を生じること。

（ｈ）委任される職務の性質を考慮して、職務の委任先企業は適格であり、当該職務の実行が可能であること。

（ｉ）UCITSにより発行される目論見書には、管理会社がUCITS Ⅳ規則に従い委任を認められている職務のリストを記載すること。

（２）管理会社または受託会社のいずれの責任も、管理会社が機能を第三者に委任したという事実により影響を受けるものではなく、また管理会社は、自らが連絡機関のみになるような機能の委任を行ってはならないものとする。

*業務遂行規約*

（１）アイルランド中央銀行は、認可管理会社が常に遵守する業務遂行規約を作成するものとする。かかる規約には、少なくとも本項に定められる原則を導入するものとする。かかる原則により、管理会社が以下を行うことを確保するものとする。

（ａ）認可管理会社が運用するUCITSの最善の利益のために、かつ、市場の健全性のために、その業務活動を誠実かつ公正に行うこと

（ｂ）認可管理会社が運用するUCITSの最善の利益のために、かつ、市場の健全性のために、適切な手腕を発揮し、注意義務を尽くし、かつ、配慮を行って行為すること

（ｃ）認可管理会社の業務活動の適正な履行のために必要な財源および方策を有し、これらを効率的に活用すること

（ｄ）利益相反を回避するよう努め、回避できない場合には、認可管理会社が運用するUCITSが公正に取引されることを確保すること

（ｅ）認可管理会社の投資家の最善の利益を拡大し、市場の健全性を促進するために、認可管理会社の業務活動の遂行に適用されるすべての規制上の要件を遵守すること

（２）UCITS Ⅳ規則の付属書類５に規定されている要件は、本項に適用されるものとする。

*投資家の苦情*

（１）（ａ）管理会社または会社型投資信託（該当する場合）は、投資家の苦情を適正かつ速やかに処理することを確保するため、透明性のある手続および仕組みを構築、実施および維持するものとする。かかる方法により、投資家がEU加盟国である自国の公用語で苦情を申し立てることを可能にするものとする。

（ｂ）管理会社はまた、公衆またはアイルランド中央銀行の要請に応じて情報を公開するために適切な手続および仕組みを構築するものとする。

（２）管理会社は、各苦情およびその解決のために講じられた措置が記録されるようにするものとする。

（３）管理会社は、投資家が無料で苦情を申し立てられるようにするものとする。（１）項に規定される手続きに関する情報は、無料で投資家に提供されるものとする。

**（Ⅰ）1990年ユニット・トラスト法の下で登録された、AIFのユニット・トラストの管理会社は、AIFルールブックに概説された要件を満たすことを要する。**

**Ⅰ．資本要件**

**（１）AIFの管理会社は、常に、（ｉ）125,000ユーロ以上の当初資本（以下「当初必要資本」という。）、または（ii）直近の年次決算報告書に記載されている支出総額の４分の１（以下「必要費用」という。）のいずれか多い方（以下「最低限必要資本」という。）を有するものとする。**

**（２）AIFの管理会社は、（ａ）別紙Ｉ最低限必要資本報告書、調整に関する注記のパラグラフ２に従って計算される（少なくとも最低限必要資本に相当する）資本（以下「資本」という。）を有するものとする。（ｂ）別紙Ｉ最低限必要資本報告書、調整に関する注記のパラグラフ３に記載されている通り、適格資産の形式の最低限必要資本を有するものとする。（ｃ）報告期間を通して、別紙Ｉの通り、最低限必要資本の保有を遵守していることをアイルランド中央銀行に証明する立場にあるものとする。（ｄ）誠実に、公正に、専門家として、独立して、またAIFおよびAIFの受益者の利益のために行為するものとする。**

**Ⅱ．組織の要件**

**（１）認可されたAIFおよびAIFの管理会社は、本国内に在住し、すべての法律上および規制上の要件を遵守し、該当する規制機関と協力し、連絡をとる責任を負うAIFの管理会社内の経営者レベルの個人を識別するものとする。かかる者は、コンプライアンス・オフィサーに任命され、システムおよび記録への必要なアクセスを有さなくてはならないものとする。コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンスの職務が第三者によって行われる場合も、かかる職務に関する責任を負うものとする。AIFの管理会社は、各取締役会議において、コンプライアンス・オフィサーがAIFの管理会社の取締役会に報告を行うことを確保するよう要求されており、取締役会に対するかかる報告は、少なくとも四半期毎にコンプライアンス・オフィサーによって行われるものとする。**

**（２）AIFの管理会社は、常に、**

- **（ａ）AIFの管理会社の効率的な運営を促すために適切な管理システムおよび会計手続を有するものとし、また、AIFの管理会社がアイルランド中央銀行の監督要件および報告要件を遵守し、また本章の規定を遵守することを確保するものとする。**
- **（ｂ）AIFの管理会社の業務に関連し生じたリスク（事務処理リスクおよび不正行為のリスクを含む。）を認識、監視および管理する方針およびシステムを有し、維持するものとする。**
- **（ｃ）すべての該当する者が自身の責務の適切な履行のために行うべき手続を認識することを確保するものとする。**
- **（ｄ）AIFの管理会社のすべてのレベルにおける決定および手続きの遵守を確保するための適切な社内管理機構を確立、実行および維持するものとする。**
- **（ｅ）AIFの管理会社のすべてのレベルにおいて、情報の効率的な社内報告および通信、ならびに関係する第三者との効率的な情報交換を確立、実行および維持するものとする。**
- **（ｆ）AIFの管理会社の業務および社内組織に関する適切な秩序ある記録を維持するものとする。**
- **（ｇ）該当する情報の性質を考慮し、情報の安全性、信頼性および機密性を保護するための適切なシステムおよび手続を確立、実行および維持するものとする。**
- **（ｈ）AIFの管理会社のシステムおよび手続が中断された場合、重要なデータおよび機能を保全するため、また、サービスおよび業務を維持するための、または、これが可能でない場合には、かかるデータおよび機能を遅滞なく回復するため、およびサービスおよび業務**

を遅滞なく再開するための適切な業務継続方針を確立、実行および維持するものとする。

（ｉ）AIFの管理会社がAIFの管理会社の財務状況の真正かつ公正な見解を反映し、すべての該当する会計基準および規則を遵守する財務報告書をアイルランド中央銀行に遅滞なく提出するための会計方針および手続を確立、実行および維持するものとする。AIFの管理会社は、常に、最低限、以下を含む記録を維持するものとする。

*財務*

（ｉ）AIFの管理会社が受領および支出した（AIFの管理会社自身のため、または運用を行っているAIFのためのいずれであるかにかかわらない）すべての資金の詳細、およびかかる受領および支払が生じた理由に関する詳細

（ii）AIFの管理会社のすべての収益および支出の（その性質を記載する）記録

（iii）AIFの管理会社のすべての資産および負債、ロングおよびショート・ポジション、ならびに簿外取引（コミットメントまたは偶発債務を含む。）の記録

（iv）AIFの管理会社による投資証券のすべての買付および売却（AIFの管理会社自身の勘定で行われた売買、およびAIFの管理会社が運用しているAIFのために行なわれた売買を区別する。）の詳細

（ｖ）アイルランド中央銀行に提出する申告書の作成を示すために必要な監査調書

（vi）AIFの管理会社が

- AIFの管理会社のリスク・エクスポージャーを識別し、数量化し、また管理できるよう、
- 調査を重ねて下す決定を遅滞なく行うことができるよう、
- AIFの管理会社のあらゆる業務の遂行（最新の状態）を監視することができるよう、また、
- AIFの管理会社の資産の質を監視することができるよう

にするために、財務および業務を迅速かつ適切に開示することができる方法で維持される運営情報記録

*会社の事務*

（vii）株式登録簿

（viii）取締役および秘書役の持ち分の登録簿

（ix）取締役会の会議議事録の署名済みの写し

（ｘ）会社法に基づき要求されるその他の法定書類

（３）AIFの管理会社は、本章の規定に従って確立されたAIFの管理会社のシステム、社内管理機構および取決めの的確性および有効性を監視し、また、定期的に評価し、また、欠陥がある場合には是正するための適切な措置をとらなければならない。また、

（４）AIFの管理会社は、常に、記録により顧客の資金および投資対象資産を明確に識別することができるよう社内管理システムを確保するものとする。

（５）AIFの管理会社は、AIFの管理会社の半期財務計算書および監査済年次計算書をアイルランド中央銀行に提出するものとする。半期計算書は該当する半期の末日から２か月以内、また、年次計算書は該当する年度の末日から４か月以内に提出するものとする。半期計算書および年次計算書はともに、最低限必要資本報告書（調整に関する注記と併せて、AIFルールブック第４章の一部を構成する。）を添付するものとする。最低限必要資本報告書は、AIFの管理会社の取締役または上級管理者により署名されなければならない。また、AIFの管理会社の直接親会社の監査済年次計算書も提出しなければならない。

**欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用会社）規則（2013年法律第257号）に概説されるAIFMの認可**

AIFMの業務を行うための条件

（１）AIFMは、規則に従って認可され、また、かかる認可にアイルランド中央銀行が付するすべての条件を満たさない限り、AIFを運用することができない。

（２）外部のAIFMは、付属書類１に記載されている業務以外の業務に従事することはできないが、2011年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則に基づきUCITSの管理会社として認可されていることを条件として、UCITSの運用を行うこともできる。

（３）内部で運用されているAIFは、付属書類１に従って、当該AIFの内部運用以外の業務を行うことができない。

（４）（２）を損うことなく、外部のAIFMは、以下の業務を提供することができる。

（ａ）投資家によって付与されたマンデートによる投資対象ポートフォリオ（指令（2003／41／EC）の第19条（１）に従い年金基金および退職給与引当金機関により保有されているものを含む。）の一任勘定による各顧客ベースの運用

（ｂ）（ｉ）投資アドバイス、（ii）投資信託の株式または受益証券の保管および管理事務、ならびに（iii）金融商品の注文の受領および伝達を含む周辺業務

（５）AIFMは、規則に基づき、以下について権限を授与されないものとする。

（ａ）（４）に記載されている業務のみを提供すること。

（ｂ）（４）（ａ）に記載されている業務を提供することなく、（４）（ｂ）に記載されている周辺業務を提供すること。

（ｃ）付属書類１のパラグラフ２に記載されている業務のみを提供すること。

（ｄ）付属書類１のパラグラフ１（ｂ）に記載されている業務を提供することなく、付属書類１のパラグラフ１（ａ）に記載されている業務を提供すること、またはその逆。

（６）2007年ヨーロッパ共同体（金融商品市場）規則（2007年のS.I.No.60）の規則第５条（２）、第32条、第33条および第76条は、（４）に規定されているAIFMによる業務の提供に適用されるものとする。

（７）AIFMは、アイルランド中央銀行が規則に記載されている条件の遵守を監視するために要求する情報をアイルランド中央銀行に提供するものとする。

（８）指令（2004／39／EC）に基づき認可された投資会社または指令（2006／48／EC）に基づき認可された金融機関のいずれも、投資業務（オルタナティブ投資ファンドに関する個別のポートフォリオ運用など）を提供するために規則に基づく認可を取得することを義務付けられないものとする。ただし、投資会社は、規則に従ってオルタナティブ投資ファンドの受益証券または株式を販売することができる場合に限り、直接的または間接的に、本国内の投資家に対し、オルタナティブ投資ファンドの受益証券または株式を募集し、またはかかる受益証券もしくは株式を販売するものとする。

**認可されたAIFMではないAIFの管理会社**

**Ⅰ．資本要件**

１．AIFの管理会社は、常に、以下を有するものとする。

（ｉ）125,000ユーロ以上の当初資本（以下「当初必要資本」という。）、または

（ii）直近の年次決算報告書に記載されている支出総額の４分の１（以下「必要費用」という。）

のいずれか多い方（以下「最低限必要資本」という。）

２．AIFの管理会社は、

（ａ）別紙Ⅰ最低限必要資本報告書、調整に関する注記のパラグラフ２に従って計算される（少なくとも最低限必要資本に相当する）資本（以下「資本」という。）を有するものとする。

（ｂ）別紙Ｉ最低限必要資本報告書、調整に関する注記のパラグラフ３に記載されている通り、適格資産の形式の最低限必要資本を有するものとする。

（ｃ）報告期間を通して、別紙Ｉの通り、最低限必要資本の保有を遵守していることをアイルランド中央銀行に証明する立場にあるものとする。

（ｄ）誠実に、公正に、専門家として、独立して、またAIFおよびAIFの受益者の利益のために行為するものとする。

**Ⅱ．組織の要件**

１．認可されたAIFおよびAIFの管理会社は、本国内に在住し、すべての法律上および規制上の要件を遵守し、該当する規制機関と協力し、連絡をとる責任を負うAIFの管理会社内の経営者レベルの個人を識別するものとする。かかる者は、コンプライアンス・オフィサーに任命され、システムおよび記録への必要なアクセスを有さなくてはならないものとする。コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンスの職務が第三者によって行われる場合も、かかる職務に関する責任を負うものとする。AIFの管理会社は、各取締役会議において、コンプライアンス・オフィサーがAIFの管理会社の取締役会に報告を行うことを確保するよう要求されており、取締役会に対するかかる報告は、少なくとも四半期毎にコンプライアンス・オフィサーによって行われるものとする。

２．AIFの管理会社は、常に、

（ａ）AIFの管理会社の効率的な運営を促すために適切な管理システムおよび会計手続を有するものとし、また、AIFの管理会社がアイルランド中央銀行の監督要件および報告要件を遵守し、また本章の規定を遵守することを確保するものとする。

（ｂ）AIFの管理会社の業務に関連し生じたリスク（事務処理リスクおよび不正行為のリスクを含む。）を認識、監視および管理する方針およびシステムを有し、維持するものとする。

（ｃ）すべての該当する者が自身の責務の適切な履行のために行うべき手続を認識することを確保するものとする。

（ｄ）AIFの管理会社のすべてのレベルにおける決定および手続きの遵守を確保するための適切な社内管理機構を確立、実行および維持するものとする。

（ｅ）AIFの管理会社のすべてのレベルにおいて、情報の効率的な社内報告および通信、ならびに関係する第三者との効率的な情報交換を確立、実行および維持するものとする。

（ｆ）AIFの管理会社の業務および社内組織に関する適切な秩序ある記録を維持するものとする。

（ｇ）該当する情報の性質を考慮し、情報の安全性、信頼性および機密性を保護するための適切なシステムおよび手続を確立、実行および維持するものとする。

（ｈ）AIFの管理会社のシステムおよび手続が中断された場合、重要なデータおよび機能を保全するため、また、サービスおよび業務を維持するための、または、これが可能でない場合には、かかるデータおよび機能を遅滞なく回復するため、およびサービスおよび業務を遅滞なく再開するための適切な業務継続方針を確立、実行および維持するものとする。

（ｉ）AIFの管理会社がAIFの管理会社の財務状況の真正かつ公正な見解を反映し、すべての該当する会計基準および規則を遵守する財務報告書をアイルランド中央銀行に遅滞なく提出するための会計方針および手続を確立、実行および維持するものとする。AIFの管理会社は、常に、最低限、以下を含む記録を維持するものとする。

財務

（ｉ）AIFの管理会社が受領および支出した（AIFの管理会社自身のため、または運用を行っているAIFのためのいずれであるかにかかわらない）すべての資金の詳細、およびかかる受領および支払が生じた理由に関する詳細

（ii）AIFの管理会社のすべての収益および支出の（その性質を記載する）記録

（iii）AIFの管理会社のすべての資産および負債、ロングおよびショート・ポジション、ならびに簿外取引（コミットメントまたは偶発債務を含む。）の記録

（iv）AIFの管理会社による投資証券のすべての買付および売却（AIFの管理会社自身の勘定で行われた売買、およびAIFの管理会社が運用しているAIFのために行なわれた売買を区別する。）の詳細

（v）アイルランド中央銀行に提出する申告書の作成を示すために必要な監査調書

（vi）AIFの管理会社が

- AIFの管理会社のリスク・エクスポージャーを識別し、数量化し、また管理できるよう、
- 調査を重ねて下す決定を遅滞なく行うことができるよう、
- AIFの管理会社のあらゆる業務の遂行（最新の状態）を監視することができるよう、また、
- AIFの管理会社の資産の質を監視することができるようにするために、財務および業務を迅速かつ適切に開示することができる方法で維持される運営情報記録

会社の事務

（vii）株式登録簿

（viii）取締役および秘書役の持ち分の登録簿

（ix）取締役会の会議議事録の署名済みの写し

（x）会社法に基づき要求されるその他の法定書類

（xi）本章の規定に従って確立されたAIFの管理会社のシステム、社内管理機構および取決めの的確性および有効性を監視し、また、定期的に評価するものとし、また、欠陥がある場合には是正するための適切な措置をとるものとする。また、

（xii）記録により顧客の資金および投資対象資産を明確に識別することができるよう社内管理システムを確保するものとする。

**受託会社に関する情報（保管受託銀行にも関連する。）**

受託会社に関する義務

*資産の保管*

（1）ユニット・トラストの資産およびCCFの資産は、UCITS IV規則に従い、保管のために受託会社に委託されるものとする。

（2）規則第36条に規定される受託会社の責任は、保管中の資産の一部または全部を第三者に委託したことによって影響を受けないものとする。

*受託会社の義務*

（1）受託会社は、以下を行うものとする。

（a）ユニット・トラストもしくはCCFのために、または管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却がUCITS IV規則および信託証書または設立証書（場合による。）に従って遂行されるようにすること。

（b）受益証券の価格がUCITS IV規則および信託証書（ユニット・トラストの場合）または設立証書（CCFの場合）に従い計算されるようにすること。

（c）管理会社の指示をUCITS IV規則または信託証書（ユニット・トラストの場合）もしくは設立証書（CCFの場合）に抵触しない限り実行すること。

（d）ユニット・トラストまたはCCFの資産の取引において、通常の制限時間内に対価が受領されるようにすること。

（ｅ）ユニット・トラストまたはCCFの収益がUCITS Ⅳ規則および信託証書または設立証書（場合による。）に従って充当されるようにすること。

（２）受託会社は、各年次計算期間におけるユニット・トラストまたはCCF（場合による。）の管理に関する管理会社の行為を調査し、かつ、その結果を受益者に報告するものとする。

受託会社の報告書は、当該報告書の写しをUCITS Ⅳ規則第88条に基づき義務付けられる年次報告書に盛り込むことができるよう、適時に管理会社に交付されるものとする。

かかる報告書には、

（ａ）信託証書または設立証書（場合による。）およびUCITS Ⅳ規則により、管理会社および受託会社の投資および借入権限に課せられた制限を遵守し、かつ

（ｂ）その他については信託証書または設立証書（場合による。）の条項およびUCITS Ⅳ規則を遵守して、受託会社の意見において管理会社が当該期間にユニット・トラストまたはCCF（場合に応じて）を管理したか否かについて記載し、また遵守していない場合には、遵守していない点およびそれに対して受託会社がとった措置を内容とするものとする。

*受託会社*

（１）本国内にその登記上の事務所を有するか、または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有する場合には、本国内に営業所を設立していること、かつ、

（２）（ａ）払込資本金がアイルランド中央銀行の認可要件に規定された額を下回らない、本国内で認可された金融機関であること、

（ｂ）払込資本金がアイルランド中央銀行の認可要件に規定された額を下回らない金融機関の本国内に設置された支店であること、または、

（ｃ）本国内の会社であり、かつ、

（ｉ）金融機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関はアイルランド中央銀行の認可要件に規定された制限を下回らない払込資本金を有していること。）。

（ⅱ）アイルランド中央銀行によって、金融機関と同等であるとみなされる第三国の機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関はアイルランド中央銀行の認可要件に規定された制限を下回らない払込済資本金を有していること。）。

（ⅲ）（ａ）、（ｂ）または（ｃ）（ｉ）もしくは（ｃ）（ⅱ）に基づき受託会社によって提供される受益者保護と同等の保護を受益者に提供する機関または会社であるとアイルランド中央銀行によってみなされるEU加盟国または第三国の機関または会社の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は当該機関または会社によって保証され、かかる機関または会社はアイルランド中央銀行の認可要件に規定された額を下回らない払込済資本金を有していること）。

（３）受託会社はUCITS Ⅳ規則の下でその機能を遂行するために適切な専門技術と経験を有するという点で、アイルランド中央銀行の要求を満たすこと。

（４）UCITS Ⅳ規則において、アイルランド中央銀行の認可要件とは、アイルランド中央銀行が随時公表するアイルランド中央銀行の認可および監督要件ならびに信用機関の基準をいう。

（５）受託会社は、請求に応じて、受託会社がその職務を遂行する間に入手したすべての情報およびアイルランド中央銀行がUCITSによるUCITS Ⅳ規則の遵守を監督するために必要なすべての情報をアイルランド中央銀行が入手できるようにするものとする。

（６）管理会社の母国であるEU加盟国が本国ではない場合、受託会社は、管理会社との間で、UCITS Ⅳ規則第34条および本国において受託会社に適用されるその他の法律、規則または行政規定

で定められる機能を受託会社が果たすことを可能にするために必要とみなされる情報の流出を規制する書面による契約を締結するものとする。

（７）UCITS Ⅳ規則の付属書類６に規定されている要件は、本項に適用されるものとする。

*UCITS Ⅴ規則に基づく保管会社／受託会社の責任*

（１）保管会社は、UCITSおよびUCITSの受益者に対し、保管会社またはUCITS Ⅴ規則第34条（４）（ａ）に従って保管会社により保管される金融商品の保管が委託された第三者により保管される金融商品の損失について責任を負うものとする。

（２）保管される金融商品が損失した場合、保管会社は、UCITSまたはUCITSのために行為する管理会社に対し、同一の種類の金融商品またはこれに相当する金額を不当な遅滞なく返還する。

（３）保管会社は、回避のための一切の合理的な努力にもかかわらずその結果が不可避であったであろう保管会社の合理的な支配が及ばない外部的な事由の結果として当該損失が生じたことを証明できる場合、（１）項に基づく損失について責任を負わなものとする。

（４）保管会社は、UCITSおよびUCITSの受益者に対し、UCITS Ⅴ規則に基づく保管会社の義務を適切に履行する上での保管会社の過失によるまたは故意の不履行の結果としてこれらが被ったその他一切の損失について責任を負うものとする。

（５）（１）項または（４）項に基づく保管会社の責任は、UCITS Ⅴ規則第34Ａ条に基づく委託により影響を受けないものとする。

（６）（１）項または（４）項に基づく保管会社の責任は、合意により除外または限定されないものとし、かかる責任の除外または限定を意図する合意の規定は無効とする。

（７）受益者に対する責任は、その訴えにより救済の重複または受益者の不平等な取扱いをもたらさないことを条件として、直接または管理会社もしくは会社型投資信託を通じて間接的に訴求される。

*単一の会社が管理会社および受託会社を兼任することの禁止*

（１）管理会社および受託会社は、各々の役割において独立して受益者の利益のみのために行為しなければならないとの観点から、同一UCITSについて単一の会社が管理会社と受託会社を兼任してはならない。

（２）ユニット・トラストまたはCCFとして設定されたUCITSの資産は、UCITSに排他的に帰属するものとする。資産は、受託会社もしくはその代理人またはこれらの両方の資産から分離され、他の企業または法主体に対する負債または請求額の支払い（直接的か間接的かを問わない。）には使用されず、またかかる目的で使用することはできないものとする。

（３）ユニット・トラストまたはCCFとして設定されたUCITSがアンブレラ・ファンドとして設立される場合、資産は、関連するサブ・ファンドに排他的に帰属するものとし、他のサブ・ファンドの負債またはそれに対する請求額の支払い（直接的か間接的かを問わない。）には使用されず、またかかる目的で使用することはできないものとする。

（４）受益者の負債は、受益証券の申込みのために当該受益者が拠出することに同意した金額に制限されるものとする。信託証書または設立証書の条項は、受益者および信託証書または設立証書（場合に応じて）の当事者であるかのように受益者を通じて権利を主張するすべての者に対して拘束力を有するものとする。

*管理会社等の置換えに関する条件を規定する信託証書等*

信託証書（ユニット・トラストに関して）および設立証書（CCFに関して）は、管理会社および受託会社の交替に関する条件およびかかる置換えの場合に受益者の保護を保証するための規則を規定するものとする。

**（II）1990年ユニット・トラスト法に基づき登録されたAIFのユニット・トラストの受託会社の要件は以下のとおりである。**

**受託会社に関する情報**

**（１）AIFMは、運用する各AIFについて、本規則に従って単一の保管受託銀行が任命されることを確保するものとする。**

**（２）保管受託銀行の任命は、書面による契約によって証明されるものとする。契約は、特に、本規則およびその他の関連する法令または行政規則に定められている通り、保管受託銀行として任命されたAIFのために保管受託銀行の業務を遂行するために必要とみなされる通信および情報交換について規定するものとする。**

**（３）（ａ）保管受託銀行は、**

**（ｉ）本国または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有し、指令（2006／48／EC）に従って認可された金融機関であること。**

**（ii）本国または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有し、指令（2006／49／EC）第20条（１）による自己資本比率規制（事務処理リスクのための自己資本比率規制を含む。）に従っており、指令（2006／39／EC）に従って認可されている投資会社で、指令（2004／39／EC）別紙Ｉセクション Ｂのポイント（１）に従って顧客勘定に係る金融商品の安全保管および管理の付随的業務も提供するものであること（かかる投資会社は、いかなる場合も、指令（2006／49／EC）第９条に記載されている当初資本の金額を下回らない自己資金を有するものとする。）、または**

**（iii）本国において設立され、1995年投資仲介業者法に基づき投資事業会社として認可されている**

**（Ｉ）金融機関の完全所有子会社であること（ただし、会社の負債は、金融機関によって保証されるものとし、また、金融機関は、1992年EC（金融機関の認可および監督）規則第６条（１）で定められている下限またはアイルランド中央銀行が同規則に基づき随時定めるその他の金額を下回らない払込済み資本金を有するものとする。）。または、**

**（Ⅱ）第三国の機関の完全所有子会社（1992年EC（金融機関の認可および監督）規則第６条（１）で定められている下限またはアイルランド中央銀行が同規則に基づき随時定めるその他の金額を下回らない払込済み資本金を有する。）であること。**

**（iv）他のEU加盟国において設立されたAIFの場合、EU加盟国が指令の第21条（３）に従って保管受託銀行に決定した法人であること。**

**（ｖ）非EU AIFの場合に限り、かつ（５）（ｃ）を損うことなく、（６）の条件が満たされることを条件として、保管受託銀行は、（ｉ）および（ii）に記載された法人と同様の性質を有する金融機関またはその他の法人でもよいものとする。**

**（ｂ）（ａ）において規定されている内容に加えて、アイルランド中央銀行は、当初投資日から５年間は行使可能な償還権を有さず、また、その基本的投資方針に従って、通常、（８）（ａ）に従って保管されなければならない資産には投資しない、または、通常、第27条に従って発行体または非上場会社に対する支配を潜在的に取得するために投資するAIFに関連して、保管受託銀行が専門家としての業務または事業活動の一環として保管受託業務を行う法人であり、この点に関して、かかる法人が法律により承認されている強制的専門家登録の対象であるか、または、法令もしくは専門家としての行為に関する規則に従うものであり、また、関連する保管受託業務を効率的に遂行することができるよう十分な金融保証および専門家保証を提供することができ、かかる業務に内在するコミットメントを満たすことを許可するものとする。**

（4）保管受託銀行とAIFMおよびAIF（または保管受託銀行と後者のいずれか）、または保管受託銀行とAIFおよびその投資者（または保管受託銀行と後者のいずれか）の間の利益相反を回避するために、

（a）AIFMは、保管受託銀行としては行為しないものとし、

（b）AIFの取引相手方として行為するプライム・ブローカーは、当該AIFの保管受託銀行としては行為しないものとする。ただし、プライム・ブローカーが職務上および序列上、保管受託業務とプライム・ブローカーとしての業務の遂行を分離し、また、潜在的利益相反が適切に確認され、管理され、監視され、AIFの投資者に開示された場合を除く。

（c）保管受託銀行は、関連する条件が満たされた場合、（11）に従って、その保管業務を（b）に記載されているプライム・ブローカーに委託することができる。

（5）保管受託銀行は、以下のいずれかの場所において設立されるものとする。

（a）アイルランド籍のAIFの場合は、本国内において

（b）EU籍のAIFの場合は、AIFの設立地であるEU加盟国において

（c）非EU籍のAIFの場合は、AIFの設立地である第三国、またはAIFを運用するAIFMの設立地であるEU加盟国、またはAIFを運用するAIFMの参考EU加盟国において

（6）（3）に記載されている要件を損うことなく、第三国において設立された保管受託銀行の任命は、常に、以下の条件に服するものとする。

（a）（i）非EU籍のAIFがアイルランド籍のAIFMまたはその参考EU加盟国が本国である非EU籍のAIFMのいずれかによって運用される場合は、非EU籍のAIFの受益証券または株式が販売される予定のEU加盟国の管轄当局とアイルランド中央銀行は、保管受託銀行の管轄当局と協力および情報交換に関する取決めに署名するものとし、または

（ii）非EU籍のAIFが（i）に該当しないAIFMによって運用され、また、非EU籍のAIFの受益証券または株式が本国において販売される予定である場合は、アイルランド中央銀行とAIFMの設立地であるEU加盟国の管轄当局は、保管受託銀行の管轄当局と協力および情報交換に関する取決めに署名するものとする。

（b）保管受託銀行は、有効な健全性規制（最低資本要件を含む。）およびEU法と同等の効力を有し、有効に実施されている監督に服するものとする。

（c）保管受託銀行の設立地である第三国は、FATFによって非協力国および領土として列挙されていない。

（d）（i）非EU籍のAIFがアイルランド籍のAIFMまたはその参考EU加盟国が本国である非EU籍のAIFMのいずれかによって運用される場合は、非EU籍のAIFの受益証券または株式が販売される予定のEU加盟国の管轄当局とアイルランド中央銀行は、保管受託銀行の設立地である第三国との間で、OECDの所得と財産に対するモデル租税条約の第26条に記載される基準を満たし、税務に関する有効な情報交換（多国間租税協定を含む。）を確保する協定に署名するものとし、または、

（ii）非EU籍のAIFの受益証券または株式が同国において販売される予定である場合には、アイルランド中央銀行とAIFMの設立地であるEU加盟国の管轄当局は、保管受託銀行の設立地である第三国との間で、OECDの所得と財産に対するモデル租税条約の第26条に記載される基準を完全に満たし、税務に関する有効な情報交換（多国間租税協定を含む。）を確保する協定に署名するものとする。

（e）保管受託銀行は、契約により、AIFまたはAIFの投資者に対し、（12）および（13）と矛盾しない責任を負うものとし、また、明示的に（11）に従うことに同意するものとする。

他のEU加盟国の管轄当局およびアイルランド中央銀行が（ａ）、（ｃ）または（ｅ）の適用により行なわれた評価に同意しない場合、アイルランド中央銀行および他の管轄当局は、ESMAが、規則（EU）No.1095／2010の第19条に基づき付与される権限に従って行為するようかかる事項をESMAに付託することができるものとする。

（７）（ａ）保管受託銀行は、通常、AIFのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとし、また、特に、AIFの受益証券または株式の購入の際に投資者または投資者の代理人が支払ったすべての支払金が受領され、また、現金勘定が要求されている市場において、AIFのすべての現金が、AIFの名義もしくはAIFに代わって行為するAIFMの名義、またはAIFに代わって行為する保管受託銀行の名義で指令（2006／73／EC）の第18条（１）の（ａ）（ｂ）および（ｃ）に記載された法人またはかかる法人と同一の性質を有する他の法人に開設された現金勘定に記入されることを確保するものとする。ただし、かかる法人が、有効な健全性規制およびEU法と同等の効力を有し、有効に実施され、また、指令（2006／73／EC）の第16条に定められた原則に従っている監督に服することを条件とする。

（ｂ）現金勘定がAIFに代わって行為する保管受託銀行の名義で開設された場合は、（ａ）に記載された法人の現金および保管受託銀行自身の現金は、かかる勘定には記入されないものとする。

（８）AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMの資産は、以下の通り、安全保管のために保管受託銀行に委託されるものとする。

（ａ）保管され得る金融商品に関しては、

（ｉ）保管受託銀行は、保管受託銀行の帳簿上に開設されている金融商品勘定に登録され得るすべての金融商品および保管受託銀行に現物を引き渡すことのできるすべての金融商品を保管するものとする。

（ii）かかる目的上、保管受託銀行は、保管受託銀行の帳簿上に開設されている金融商品勘定に登録され得るすべての当該金融商品が指令（2006／73／EC）第16条に定められている原則に従って、AIFの名義またはAIFに代わって行為するAIFMの名義で開設された分離勘定に登録されることを確保するものとし、これによりかかる金融商品は、常に、適用法に従って、AIFに属するものであると明白に識別され得るものとする。

（ｂ）その他の資産に関しては、

（ｉ）保管受託銀行は、かかる資産のAIFまたはAIFにかわって行為するAIFMの所有権を確認するものとし、また、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが資産の所有権を有していると保管受託銀行が満足するかかる資産の記録を維持するものとする。

（ii）AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが所有権を有しているか否かの検証は、AIFまたはAIFMによって提供される情報または書類に基づいて行われるものとし、利用可能な場合は、外部の証拠に基づき行なわれるものとする。

（iii）保管受託銀行は、自身の記録を最新の状態に維持するものとする。

（９）（７）および（８）に記載されている業務に加えて、保管受託銀行は、

（ａ）AIFの受益証券または株式の販売、発行、買戻し、償還および取消しが、適用される国内法およびAIFの規則または設立証書に従って行われることを確保するものとする。

（ｂ）AIFの受益証券または株式の価額が適用される国内法およびAIFの規則または設立証書および第20条で定められている手続に従って計算されることを確保するものとする。

（ｃ）適用される国内法およびAIFの規則または設立証書に抵触しない限り、AIFMの指示を実行するものとする。

（ｄ）AIFの資産に関する取引において、代価が通常の期限までにAIFに送金されることを確保するものとする。

（ｅ）AIFの収益が適用される国内法およびAIFの規則または設立証書に従って充当されることを確保するものとする。

（10）（ａ）AIFMおよび保管受託銀行は、それぞれの役割において、誠実、公正に、専門家として、独立して、また、AIFおよびAIFの投資者の利益のために行為するものとする。

（ｂ）保管受託銀行は、AIF、AIFの投資者、AIFMおよび保管受託銀行自身の間に利益相反を生じさせる可能性のあるAIFまたはAIFに代わるAIFMに関する業務を行わないものとする。ただし、保管受託銀行が職務上および序列上、保管受託業務の遂行を自身のその他の潜在的に相反する業務と分離し、潜在的利益相反が適切に確認され、管理され、監視され、また、AIFの投資者に開示された場合を除く。

（ｃ）保管受託銀行は、（８）に記載されている資産をAIFまたはAIFに代わって行為するAIFMの事前の同意なしに再利用することはできないものとする。

（11）（ａ）保管受託銀行は、（８）に記載されている業務を除き、本規則に記載されている通り、自身の業務を第三者に委託することはできない。

（ｂ）保管受託銀行は、以下の条件に従って、（８）に記載されている業務を第三者に委託することができる。

（ｉ）業務は、本規則に規定されている要件を回避することを意図して委託されるものではないこと。

（ii）保管受託銀行は、アイルランド中央銀行が要求する場合、アイルランド中央銀行に対し、委託には客観的理由があったことを示すことができること。

（iii）保管受託銀行は、自身の業務の一部を委託することを希望する相手である第三者の選定および任命において、あらゆる相当な技能、注意およびデュー・デリジェンスを行使し、自身の業務の一部を委託した第三者および委託された事項に関する第三者による取扱いの定期的見直し、および継続的監視において、あらゆる相当な技能、注意およびデュー・デリジェンスを行使し続けること。

（iv）保管受託銀行は、第三者に委託された業務の遂行期間中、常に、第三者が以下の条件を満たすことを確保すること。

（Ⅰ）第三者は、業務が委託されたAIFまたはAIFに代わって行為するAIFMの資産の性質および複雑さに適し、また、比例した仕組みおよび専門知識を有すること。

（Ⅱ）（８）（ａ）に記載されている保管業務に関し、第三者は、有効な健全性規制（最低資本要件を含む。）および関係する法域の監督に服するものとし、また、第三者は、金融商品を保管していることを確認するため外部の定期的監査を受けること。

（Ⅲ）第三者は、常に、特定の保管受託銀行の顧客に帰属すると明確に認識できるよう、保管受託銀行の顧客の資産、第三者自身の資産および保管受託銀行の資産から分離すること。

（Ⅳ）第三者は、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMの事前の同意なしで、また、保管受託銀行への事前の通知なしで、資産を使用しないこと。また、

（Ⅴ）第三者は、（８）および（10）に記載されている一般的義務および禁止に関する規定を遵守すること。

（ｃ）（ｂ）（iv）の（Ⅱ）にかかわらず、第三国の法律により、特定の金融商品が現地の法人によって保管されることが義務付けられており、かつ（ii）に記載されている要件を満たす現地の法人が存在しない場合、保管受託銀行は、第三国の法律により義務

付けられている範囲内においてのみ、また、かかる要件を満たす現地の法人が存在しない限りにおいてのみ、以下が満たされることを条件として、かかる現地の法人に自身の職務を委託することができるものとする。

（ｉ）関連するAIFの投資者は、投資を行う前に、かかる委託は、第三国の法律の法的制約により義務付けられるものであること、また、委託を正当化する状況にあることについて適式に通知されること、また、

（ii）AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMは、かかる金融商品の保管をかかる現地の法人に委託するよう保管受託銀行に指示すること。

（ｄ）第三者は、その後、同一の要件に従って、かかる職務を再委託することができる。かかる場合、必要な修正がなされた上で、（13）が該当する当事者に適用されるものとする。

（ｅ）本項の目的上、指令（98／26／EC）に記載された（当該指令の目的上指定された）証券決済システムによるサービスの提供、または第三国の証券決済システムによる同様のサービスの提供は、保管業務の委託とはみなされないものとする。

（12）（ａ）保管受託銀行は、AIFまたはAIFの投資者に対し、保管受託銀行または（８）（ａ）に従って金融商品の保管が委託された第三者による紛失について、責任を負うものとする。

（ｂ）保管されていた金融商品が紛失した場合、保管受託銀行は、不当な遅滞なく、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMに対し、かかる金融商品と同一の種類の金融商品またはその相当する金額を返還するものとする。保管受託銀行は、かかる紛失が自身の合理的な管理を超える外部の事象により生じたこと、またこれを回避するためにあらゆる合理的な努力を払ったにもかかわらずかかる結果を回避することができなかったことを証明することができる場合は、責任を負わないものとする。

（ｃ）保管受託銀行は、保管受託銀行の過失または保管受託銀行が本規則に基づく自身の義務を適切に履行することを故意に怠ったことによりAIFまたはAIFの投資者が被ったその他のあらゆる損失について、AIFまたはAIFの投資者に対し責任を負うものとする。

（13）（ａ）保管受託銀行の責任は、（11）に記載されている委託により影響を受けないものとする。

（ｂ）（ａ）にかかわらず、（11）に基づき第三者によって保管されていた金融商品が紛失した場合、保管受託銀行は、以下を証明することができれば責任を免除され得るものとする。

（ｉ）（11）の（ｂ）に記載されている保管業務の委託に関するすべての要件が満たされていること。

（ii）保管受託銀行と第三者との間の書面による契約によって、保管受託銀行の責任が明示的に第三者に移転され、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが、金融商品の紛失に関し、第三者に請求を行うことが可能であるか、または保管受託銀行がかかる請求を上記の者に代わって行うことが可能であること。

（iii）保管受託銀行とAIFまたはAIFに代わって行為するAIFMとの間の書面による契約によって、保管受託銀行の責任が明示的に免除され、かかる免除の約定に関する客観的な理由が確立していること。

（14）さらに、第三国の法律により、特定の金融商品が現地の法人によって保管されることが義務付けられており、かつ（11）（ｂ）（iv）の（ii）に記載されている要件を満たす現地の法人が存在しない場合、保管受託銀行は、以下の条件が満たされることを条件として、自身の責任を免れ得るものとする。

（ａ）関係するAIFの規則または設立証書が、本項に記載されている条件に基づき、かかる免除を明示的に許可すること。

（ｂ）関連するAIFの投資者が、投資を行う前に、かかる免除および免除を正当化する状況について適式に通知されていること。

（ｃ）AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが、かかる金融商品の保管を現地の法人に委託するよう保管受託銀行に指示したこと。

（ｄ）かかる免除を明示的に許可する保管受託銀行とAIFまたはAIFに代わって行為するAIFMとの間の書面による契約が存在すること。

（ｅ）保管受託銀行の責任が明示的に現地の法人に移転され、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが、金融商品の紛失に関し、現地の法人に請求を行うことが可能であるか、または保管受託銀行がかかる請求を上記の者に代わって行うことが可能である保管受託銀行と第三者との間の書面による契約が存在すること。

（15）投資者に対するAIFの責任は、保管受託銀行、AIFMおよび投資者の間の法律上の関係によって、AIFMを通して直接的または間接的に効力を生じ得るものとする。

（16）（ａ）アイルランド籍のAIFの場合、保管受託銀行は、アイルランド中央銀行から要求があった場合、AIFの業務の遂行中に入手し、アイルランド中央銀行またはAIFMの管轄当局が必要とするあらゆる情報をアイルランド中央銀行に提供するものとする。アイルランド中央銀行とAIFMの管轄当局が異なる場合、アイルランド中央銀行は、遅滞なく受け取った情報をAIFMの管轄当局と共有するものとする。

（ｂ）本国において設立された保管受託銀行を任命した非EU籍のAIFの場合、保管受託銀行は、アイルランド中央銀行から要求があった場合、AIFの業務の遂行中に入手し、AIFの管轄当局またはアイルランド中央銀行が必要とする情報をアイルランド中央銀行に提供するものとする。アイルランド中央銀行は、遅滞なく受け取った情報をAIFの管轄当局およびAIFMの管轄当局（アイルランド中央銀行とは異なる場合）と共有するものとする。

**関係法人**

（ａ）投資顧問会社

多くの場合、ユニット・トラストの管理会社は他の会社と投資顧問契約を締結し、この契約に従って、投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針および信託証書中の投資制限に従い、組入証券の分散組入および証券の売買に関する継続的な助言および運用業務をファンドに提供する。

（ｂ）販売会社および販売代理人

管理会社は、ファンドの受益証券の公募または私募による販売のため、単独もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができるが、その義務はない。

現行の目論見書には販売手数料および特定の申込方法または募集計画について適切な記載がなければならない。

**（Ｂ）有限責任組合型の投資信託**

ILPは1994年の有限責任組合型投資信託法（2020年有限責任組合型投資信託（改正）法による改正を含む。）に基づいている。ILPはアイルランド中央銀行の認可および監督に服し、アイルランド中央銀行はこれらに条件を付すことができる。

ILPは、組合契約が締結された日に認可される。組合契約は、この構造のファンドの準拠書類である。組合契約は、ジェネラル・パートナーと一または複数のリミテッド・パートナーの間で締結される。ジェネラル・パートナーは、管理会社に類似する役割を担い、通常、投資運用者を任命する。取締役会

**は存在せず、そのため経費を削減することができ、投資運用者は、より大きな支配権を有することになる。リミテッド・パートナーは投資家であり、その責任は、自己の投資額を超えない。当該構造は法人化されないため、それ自体は法主体ではなく、すなわち自己の名義で契約を締結することはできない。**

**税金に関しては、各パートナーは、個別の取引を行うものとして扱われるため、ILPの損益は、組合契約に基づく利益分配の権利に従い、複数のパートナー間で配分される。ILPは、「組合財産」の性質上、オープン・エンド型構造にはあまり適していない。**

**ILPは、アイルランドに進出している外国投資運用会社にとって利便性のあるものであり、ルクセンブルグおよびケイマン諸島において一般的に利用されている。ILPの一般的な戦略には、プライベート・デット、ベンチャー・キャピタルおよび不動産が含まれる。**

**（C）CCF**

CCFに適用される法律は、当該ファンドの規制区分によって異なる。UCITSのCCFは、アイルランド規則に基づいており、AIFのCCFは、2005年法に基づいている。両者はアイルランド中央銀行の認可および監督に服する。

保管受託銀行と管理会社またはAIFMの間で設立証書が締結される。この書類の締結日が、CCFの認可日となる。ILPと同様に、CCFは法人化された事業体ではないため、独立した法人格を有しない。したがって、CCFの資産は、保管のために保管受託銀行に委託される。

CCFは、機関投資家に最も適しており、多くの欧州の投資家によく知られているものである。投資家は、株式または受益証券ではなく、ファンドの原投資対象の比例持分を直接的に保有しているものとして扱われることから、CCFには税務上の透明性がある。

**（D）会社型の投資信託**

**（I）会社型の投資信託は、アイルランド規則およびアイルランド会社法に基づき、公開有限責任会社として設立される。**

UCITSまたはAIFの形態を有する会社型投資信託のすべての株式は株主に対し、株主総会において１株につき１票の議決権を与える。ただし、一人の者が年次株主総会で本人または代理人として議決権を行使し得る株式数についてのアイルランド法の制限に従い、かつ、一定の範疇に属する者に関しまたは一人の者が保有し得る株式の割合に関して定款中に定められる議決権に関するその他の制限に従う。

変動資本を有する会社型投資信託の資本金は定額ではない。その株式は無額面である。変動資本を有するAIFの会社型投資信託の定款は、会社の発行済株式資本の最低額および上限額を記載しなければならない。ただし、定款は、株主の特別決議により変更することができる。

固定資本を有するUCITS型の会社型投資信託の資本金は、その定款により上限（授権資本）が定められる。授権資本は、株主総会により増額することができる。株式は額面でまたはプレミアム付で発行することができる。

**（II）変動資本を有する会社型投資信託（VCC）**

VCCは公開有限責任会社であり、株主のためにその資産を各種組入証券に投資することを唯一の目的とする。その株式は公募または私募により販売され、その資本金の額は常に会社の純資産相当額である。

VCCは、有限責任会社の特殊な形態であり、アイルランド会社法の規定は、（UCITSとの関係で）アイルランド規則によって制限されない限度で適用される。

VCCは次の仕組みを有する。

VCCは、オープン・エンドまたは（1995年８月１日以降は）AIFのVCC形態の場合はクローズ・エンドの会社として設立することができる。VCCがオープン・エンド型である場合、株式は、定款に規定された発行または買戻しの日のVCCの株式の純資産価格で継続的に発行され、また買戻される。発行株式は無額面で全額払込まなければならない。資本勘定は、株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

アイルランド規則は、UCITS VCCについて特定の要件を規定している。

（a）VCCの資本金は常にVCCの純資産額に等しく、従って、法定準備金を設けない。

（b）取締役および監査人の変更はアイルランド中央銀行に届出て、アイルランド中央銀行の承認を得ること。

（c）定款中にこれに反する規定がない場合、VCCはいつでも株式を発行することができること。

（d）VCCは、株主の求めに応じて株式を買戻すこと。

（ｅ）VCCの株式は、VCCの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買戻されること。

（ｆ）特定の期間内にVCCに純発行価格相当額が払込まれない限り、VCCは株式を発行しないこと。

（ｇ）VCCの定款中に株式の発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、資産評価の原則および方法を明記すること。

（ｈ）定款中に、適用法規に従って、株式の発行および買戻しの停止条件を明記すること。

（ｉ）定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること（UCITSについては１か月に最低２回とする。）。アイルランド中央銀行は、UCITSに評価日を減らすことが株主の利益を害さないという条件のもとで、かかる評価日を月に一度に減らすことを認めることがある。

（ｊ）定款中にVCCが負担する費用を規定すること。

（ｋ）株式は全額払込まれなくてはならず、かつ株式は無額面であること。

（ｌ）設立発起人に対する株式または類似証券の発行は法律により定める制限に従うこと。

上記の規則は、AIF型のVCCに同様に適用される。ただし、アイルランド中央銀行が（ｄ）の適用除外を認めて、VCCがクローズド・エンド型である場合、および（ｋ）についてAIFのVCCが、一部払込済株式の発行が認められる財産またはベンチャー／開発キャピタル手段として設立されている場合については、この限りではない。

**（III）固定資本を有する会社型投資信託（FCC）**

一般に、かかる会社の資本は、１株１ユーロの、100人の設立発起人株式と１株１ユーロ・セントの大量の種類のない優先株式との二種類に分けられる。発起人株式は会社の普通株式であり、これに対して種類のない優先株式が優先する。種類のない株式は、記名式株式または参加株式として発行される。参加株式は、ファンドの投資者に発行され、かつ多額のプレミアム付で発行される。額面金額が会社の固定資本を形成し、プレミアムは、株式プレミアム勘定に入れられる。株主が株式を会社に売却することを希望する場合、かかる株式のセント表示の額面は新しく発行された株式の手取金から償還され、一方、株式のプレミアム金額は、プレミアム勘定から償還される。会社が株式を償還するが引受人に新株を発行しない場合は、会社は、新株の手取金を提供する管理会社に対して、額面株式の形態の種類のない株式を１株１ユーロ・セントで発行することができる。償還に際して株主に償還されるプレミアムの額は、特定の時における会社の資産価値による。資本に関するこうした重要な点を除き、FCCはあらゆる点でVCCに類似している。ただし、アイルランドの会社法の一部の規定は、AIFのVCCに適用されない。

**（IV）アイルランド集団資産運用ビークル（ICAV）**

ICAVは、投資ファンドのために特別に設計された会社型ファンドの仕組みの一種である。ICAVは、ICAV法に基づき、アイルランド中央銀行に登録されることにより設立され、成立する。ICAVは、その後、UCITSファンドまたはAIFファンドとしてアイルランド中央銀行により承認され、かつ、規制される。ICAVは、投資ファンドのために特別に設計されているため、アイルランドにおいて資金を保有するために用いられてきた従来のアイルランドの会社型ビークルである会社型投資信託に勝るいくつかの便益をもたらすものである。その一つとして、保管受託銀行が当該変更の内容に関して一定の証明を行うことができることを条件として、株主の承認を要することなくICAVの設立関連書類を変更することができることが含まれる。ICAVの取締役は、、ICAVの株主に対し、当該決定に関する通知を60日以内に行うことを条件として、年次総会を開催しないことができる。ICAV法は、アンブレラICAVの中の個々のサブ・ファンドについて個別に財務報告書を作成することができる柔軟性を備えている。会社型投資信託とは異なり、AIFとして設立されたICAVは、リスク分散の原則に服することはなく、そのため、AIFのICAVは、アイルランド籍のAIFファンドに適用される規制上の制度に基づき単一資産のファンドとして構成することができる。

*ICAVへの転換*

会社法またはUCITS規則に従い会社型投資信託として設立されたUCITSファンドおよびAIFファンドは、ICAV法に定められる転換プロセスに従い、ICAVに転換することができる。会社型投資信託からICAVへの転換には継続性が認められ、従って、アイルランド中央銀行にへのICAVとして登録された場合も、会社型投資信託として設立され、かつ、登録されていた会社が、そのように設立、かつ登録されていた間（すなわち、ICAVとして登録される前）に締結された契約、可決された決議または行われたその他の行為もしくは事項に影響を及ぼさず、また当該会社型投資信託もしくはいずれかの者の権利、権能、機能、責任または義務に影響を及ぼし、または当該会社型投資信託によるもしくはこれに対する法的手続に瑕疵を生じるように作用しない。ICAVの仕組みは、アイルランドにおけるICAVへの転換、ICAVとしての登録および存続を希望する、財務大臣が定めるその他の「関連する法域」の会社型投資信託も利用可能である。

**（Ⅴ）会社型投資信託の投資制限**

上記３．（Ａ）（４）および３．（Ａ）（５）記載のユニット・トラストに適用される投資制限は、UCITS型およびAIF型それぞれの会社型投資信託に同様に適用される。

**（Ⅵ）会社型投資信託**

（Ａ）（ａ）アイルランド中央銀行は、ある会社型投資信託が実行する事業タイプについて、その各取締役の評判があまり芳しくないかまたは経験が十分ではない場合には、当該会社型投資信託を認可しないものとする。

（ｂ）会社型投資信託の取締役の氏名およびかかる者の役職を承継する各人の氏名は、アイルランド中央銀行に通知しなければならない。

（ｃ）会社型投資信託は、認可が付与され次第、速やかに事業を開始することができる。

（ｄ）会社型投資信託は、自らのポートフォリオの資産のみを運用することができ、いかなる状況においても、第三者を代理して資産を運用する委任を受けることはできない。

（Ｂ）会社型投資信託が管理会社を任命していない場合、

（ａ）アイルランド中央銀行は、以下の場合に会社型投資信託を認可する。

（ⅰ）会社型投資信託が最低300,000ユーロの当初資本を有する場合

（ⅱ）会社型投資信託が、アイルランド中央銀行に、認可申請書にその組織構造を記載した業務プログラムを提出している場合

（ⅲ）会社型投資信託の業務の遂行が、アイルランド規則第41条（１）に基づきアイルランド中央銀行が定める条件を充足する最低２名の者により決定される場合

（ｂ）会社型投資信託と他の自然人または法人との間に緊密な関係が存在している場合、アイルランド中央銀行は、かかる関係がアイルランド中央銀行の監督機能の有効な行使を妨げない場合にのみ認可を行う。

（ｃ）アイルランド中央銀行はまた、会社型投資信託が緊密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人を支配する非EU加盟国の法律、規則もしくは行政規定またはこれらの執行に伴う困難が、アイルランド中央銀行の監督機能の有効な行使を妨げる場合、認可を拒否する。

（ｄ）会社型投資信託となる予定のものは、認可が付与されたか否かについて、完全な申請書の受領日から６か月以内に通知される。認可が拒否された場合には、その理由が通知される。

（ｅ）UCITS Ⅳ規則において、「緊密な関係」とは、アイルランド規則第134条（２）（ｂ）で定められる意味を有する。

（Ｃ）業務の委任

（ａ）会社型投資信託は、会社の業務をより効率的に遂行するため、その業務を第三者に委任することができる。ただし、

（ｉ）アイルランド中央銀行は適切な方法でその旨の通知を受けていること。

（ii）委任は、会社型投資信託に対する監督の有効性を妨げないこと、および特に、会社型投資信託がその投資家の最善の利益のために行為することまたは会社型投資信託が投資家の最善の利益のために運用されることを妨げてはならないこと。

（iii）委任が投資運用に関わる場合、資産の運用を目的に認可されまたは登録されており、慎重な監督に服する企業に対して委任が行われること。委任は、会社型投資信託が定期的に定める投資基準に従うことを要すること。

（iv）委任が投資運用に関わるもので、非EU加盟国の企業に対し行われた場合、アイルランド中央銀行と関係する非EU加盟国の監督官庁の間の協力が保証されること。

（ｖ）投資運用の中核機能に関する委任は、その利益が会社型投資信託または受益者の利益と相反する可能性がある受託会社またはその他の企業に対し行われないこと。

（vi）会社型投資信託の業務を遂行する者が、委任先の企業の業務を常に有効に監視できるような措置が実行されること。

（vii）委任は、会社型投資信託の業務を遂行する者が、職務の委任先企業に対しいつでも更なる指示を付与することまたは委任を撤回することを妨げるものではなく、またいずれの場合にも投資家の利益になる場合には速やかに効力を生じること。

（viii）委任される職務の性質を考慮して、職務の委任先企業は適格であり、当該職務の実行が可能であること。

（ix）会社型投資信託により発行される目論見書は、会社型投資信託が委任を認められている職務のリストを記載すること。

（ｂ）会社型投資信託または受託会社のいずれの責任も、会社型投資信託が機能を第三者に委任したという事実により影響を受けるものではなく、また会社型投資信託は、自らが連絡機関のみになるような機能の委任を行ってはならないものとする。

（D）（ａ）アイルランド中央銀行は、本規定に基づき授権された管理会社を指定しなかった会社型投資信託が常に遵守するべき慎重な規則を作成する。

（ｂ）特に、アイルランド中央銀行は、会社型投資信託の性質も考慮しつつ、会社型投資信託が、電子的データ処理および適切な社内管理機構について、堅実な運営・会計上の手順、統制および保護上の取決めを行っていることを要請するが、これには、特に、従業員による個人取引に係る規則または当初資金の投資を目的とする金融商品の保有もしくは金融商品への投資の管理に係る規則を含み、とりわけ、会社型投資信託に関わる各取引がその端緒、その当事者、性質ならびにその実行時期および場所により再構築され得ること、ならびに会社型投資信託の資産が設立書類および有効な法律条項に従って投資されることの確保を含む。

**（VII）関係法人**

（ａ）受託会社／保管受託銀行

UCITSの資産の保管は、アイルランド規則第33条により、受託会社／保管受託銀行に委託されなければならない。ただし、同規則第48条および第49条により、以下のいずれかの場合は、アイルランド中央銀行の裁量により、受託会社を置く義務が免除される。

（ｉ）認可された会社型投資信託で、その株式が上場されている一または複数の証券取引所を通じてのみ株式が販売される場合。

（ii）認可された会社型投資信託で、その株式の80%以上がその定款で指定された一または複数の証券取引所を通じて販売される場合。ただし、かかる株式は、その販売地域内に存するEU加盟国の証券取引所に上場されており、かつ、かかる会社型投資信託がかかる証券取引所外で行う取引は、証券取引所の取引価格でのみなされる場合に限る。かかる会社型投資

信託の定款は、株式の販売国において証券取引所外における取引価格を値付けする証券取引所を特定しなければならない。

また上記（ｉ）または（ii）の場合に該当する会社型投資信託は、

（aa）株式の純資産価格の計算の方法を定款に記載し、

（bb）株式の証券取引所価格がその純資産価格から５％を超えて離れないよう市場に介入し、かつ

（cc）株式の純資産価格を確定し、少なくとも週に二度アイルランド中央銀行に伝達し、かつ少なくとも月に二度公表しなければいけない。

上記３に記載のユニット・トラストの受託会社に適用される要件および義務は、会社型投資信託の保管受託銀行に適用される。ただし、（ａ）ユニット・トラストに関する記載は、会社型投資信託に関する記載として、（ｂ）受益証券の記載は、株式の記載、（ｃ）1990年ユニット・トラスト法の記載は、会社法またはアイルランド規則（いずれか適用あるもの）の記載および（ｄ）信託証書の記載は、定款の記載として解釈される。

ただし、かかる規則は、会社の収益への公衆による直接または間接の参加の便宜を促進することによる資本金の調達を禁じられている会社型投資信託の保管受託銀行には適用されない。

（ｂ）投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記（vii）「関係法人」（ａ）（ｉ）中の記載事項は、実質的に、会社型投資信託の投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

## ４．アイルランドにおける投資信託の準拠法

### （Ａ）設立関係法令

**（Ｉ）アイルランド会社法が、ユニット・トラストにおける管理会社、およびVCCまたはFCCの形態の会社型の投資信託に対し適用される。ICAV法が、ICAVに対し適用される。**

以下の要件は、公開有限責任会社またはICAVの場合に適用される。

**（II）会社設立の要件**

最低２名の株主が存在すること。

**（III）定款の記載事項**

定款または設立文書には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ａ）引受株主の身元

（ｂ）会社の形態および名称

（ｃ）会社の目的

（ｄ）引受資本および授権資本（もしあれば）の額。さらに、AIFのVCCの定款には、当該時の会社の発行済株式資本が定款記載の最低額を下回らずまた上限額を超過していない旨記載しなければならない。

（ｅ）申込時の払込額

（ｆ）引受資本および授権資本を構成する株式の種類の記載

（ｇ）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定

（ｈ）現金払込以外の出資の内容、条件、出資者の氏名

（ｉ）発起人に認められている特権または特典の理由およびその内容

（ｊ）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載

（ｋ）取締役および監査役の選任に関する規約ならびにかかる機関の権限の記載

（ｌ）存続期間（適用ある場合）

（ｍ）会社の設立に際しもしくは設立によって会社に請求されるかまたは会社が負担するすべての費用および報酬の見積

**（Ⅳ）アイルランド規則にはユニット・トラストの設定および運用ならびに会社型投資信託の設立に関する規定がある。**

**設立要件**

**上記の株式の全額払込に関する特別要件が必要とされている。**

**（Ⅴ）アイルランドにおける投資信託の認可**

**（ａ）UCITS Ⅳ規則第８条はアイルランド内のUCITSの認可要件を規定している。**

**（ｉ）次の投資信託はアイルランド中央銀行から認可を受けることを要する。**

**（aa）アイルランド国内に所在するUCITS。本規定のUCITSは、会社型投資信託または管理会社が、その本店および登記簿上の事務所をアイルランド国内に有するUCITSをいう。**

**（bb）他のEU加盟国に所在するUCITSではあるが当該EU加盟国の監督官庁の認可をうけていないもので、その受益証券または株式がアイルランド国内またはアイルランドから外国に向けて募集もしくは販売される場合。**

**（ⅱ）アイルランド規則に従わないUCITSは認可を拒否、または取消されることがある。当該決定に対し不服がある場合には、第一審裁判所（高等法院）に訴えることができる。認可の拒否または取消の決定が効力を発生した場合、当該UCITSは解散および清算される。**

**（ｂ）アイルランド中央銀行の権限と義務は、アイルランド規則に定められ、同規則第121条によりUCITSの監督権がアイルランド中央銀行に付与されている。**

**（ｃ）アイルランド規則による目論見書等の要件**

***会社型投資信託または管理会社により公表される情報***

**（１）会社型投資信託および管理会社（会社型投資信託が運用するCCFおよびユニット・トラストそれぞれについて）は、以下を公表するものとする。**

**（ａ）目論見書**

**（ｂ）各会計年度の年次報告書**

**（ｃ）会計年度の上半期を対象とする半期報告書**

**（２）年次報告書および半期報告書は、その該当期間の終了から以下の期限内に公表されるものとする。**

**（ａ）年次報告書の場合は４か月以内**

**（ｂ）半期報告書の場合は２か月以内**

***目論見書および定期報告の記載情報***

**（１）（ａ）目論見書は、投資者が提案された投資および特にこれに伴うリスクについて的確な情報に基づいた判断を行えるようにするための必要情報を含まなければならない。**

**（ｂ）目論見書は、投資証券とは別に、ファンドのリスク内容につき明確かつ容易に理解可能な説明を記載しなければならない。**

**（２）目論見書は少なくともUCITS Ⅳ規則付属書類11に記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報がUCITS Ⅳ規則第91条（１）に従い当該目論見書に添付された信託証書、設立証書または定款に既に記載されている場合はこの限りではない。**

**（３）会社の取締役は、当該会社の各会計年度についての単体財務報告書を作成するものとする。**

**（４）会社法第290条に基づき作成される単体財務報告書は、会社法第293条に基づくグループ財務報告書を作成しない会社の法定財務報告書とする。**

**（５）会社法第290条（５）から（８）までおよび第296条に従い、会社の単体財務報告書は、（当該会社の選択により、）（ａ）会社法第291条と、（ｂ）国際財務報告基準および会社法第292条のいずれか一方に従って作成されるものとする。**

**（６）（ａ）会社法第291条に従って作成された単体財務報告書は、「会社法適用単体財務報告書」と称され、会社法においても「会社法適用単体財務報告書」といい、これは、今後、同条に従ったかかる報告書の作成が義務付けられた場合においても適用され、また、（ｂ）国際財務報告基準および会社法第292条に従って作成された単体財務報告書は、「IFRS適用単体財務報告書」と称され、会社法においても「IFRS適用単体財務報告書」といい、これは、今後、当該基準および同条に従ったかかる報告書の作成が義務付けられた場合においても適用される。**

**（７）株主による利益の獲得を目的としない会社については、単体財務報告書は、会社法第291条に従って作成されるものとする。**

**（８）会社の取締役がIFRS適用単体財務報告書を作成した最初の会計年度（以下「IFRS適用初年度」という。）後において、当該会社のその後の単体財務報告書はすべて、会社法第290条（７）に定める関連する状況の変化が生じていない限り、国際財務報告基準および会社法第292条に従って作成されるものとする。**

**（９）IFRS適用初年度中またはその後のいずれかの時点で、（ａ）当該会社がIFRS財務報告書を作成しない他の会社の子会社となった場合、（ｂ）当該会社が、非公開株式会社として再登録を行ったため、EEA加盟国の規制された市場での取引が認められた証券の発行会社ではなくなった場合、または（ｃ）当該会社の持株会社がEEA加盟国の規制された市場での取引が認められた証券の発行会社ではなくなった場合には、関連する状況の変化が生じたものとする。**

**（10）会社について、関連する状況の変化が生じた後に会社法適用単体財務報告書が作成された場合、当該会社の取締役はその後、当該会社のIFRS適用単体財務報告書を作成することができ、当該IFRS適用単体財務報告書がその後作成された会計年度がIFRS適用初年度であるものとして、会社法第290条（６）および（７）が適用されるものとする。**

**（11）半期報告書は少なくとも2011年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（法令2011年第352号）（改訂済）の付属書類12第１項ないし第４項に規定される情報を含まなければならない。UCITSが中間配当を支払ったかまたは支払う提案を行った場合、数値は、関連する半期に関する税引後の実績および支払われたもしくは提案された中間配当を示すものとする。**

***規則第89条の補足規定***

**（１）規則第89条に従いUCITSにより発行された目論見書は、UCITSが投資する権限を与えられている資産のカテゴリーを明示的に開示するものとする。UCITSが金融派生商品の取引を行う権限を与えられている場合、目論見書は、以下の事項を示す顕著な記述を含まなければならない：**

**（ａ）かかる業務がヘッジ目的でまたは投資目標を達成する目的で行われる可能性があること、また**

**（ｂ）かかる取引がUCITSのリスク内容に与える可能性のある影響**

**（２）UCITSは、**

**（ａ）主に、以下のものに投資するか、または**

**（ｉ）預金**

**（ii）UCITSもしくはその他集合的な投資を行う投資信託またはその両方、または**

**（iii）金融派生商品**

**（ｂ）規則第71条に従い株式または債務証券を反復することを目指す場合、**

**目論見書の投資方針に注意を向ける顕著な記述および、必要に応じて、その他マーケティング・コミュニケーションを含まなければならない。**

（３）UCITSの純資産価格について、用いられる可能性のあるポートフォリオ構成またはポートフォリオ運用手法によりボラティリティが高くなる可能性がある場合、目論見書は、かかる特徴に注意を向ける顕著な記述および、必要に応じて、その他マーケティング・コミュニケーションを含まなければならない。

（４）UCITSの管理会社または会社型投資信託は、受益者に対して、請求に応じて、以下に関連する補足情報を提供するものとする：

（ａ）適用される定量的リスク管理

（ｂ）用いられるリスク管理手法、および

（ｃ）UCITSが関与する主な商品カテゴリーのリスクおよびイールドの最新の変化

*信託証書等の目論見書等への添付*

（１）（２）に従い、会社型投資信託の信託証書、設立書類または定款は、目論見書の不可欠な部分を構成し、それに添付されるものとする。

（２）（１）に記載される書類は、目論見書に添付される必要はない。ただし、投資家が請求により当該書類を受領することまたは受益証券が売買される各国において参照することのできる場所を通知されるものとする。

（３）（ａ）会社型投資信託の発行する予備目論見書または類似する文書は、以下の事項を目立つ場所に明示的に記載するものとする：

（ｉ）受益証券の申込または購入の提案または勧誘を構成するものではないこと。

（ii）書類がアイルランド中央銀行により承認または検討されていないこと。

（iii）すべての関連情報を記載していない可能性があり、また、記載される情報は変更される可能性がありかつ依拠されてはならないこと。また、

（iv）言及される会社型投資信託は、アイルランド中央銀行により承認されていないこと。

（ｂ）アンブレラ型ファンドの場合、目論見書は、１つのサブ・ファンドから他のサブ・ファンドへの投資対象の切り替えに適用される手数料を明示的に記載するものとする。

*更新される目論見書*

目論見書の主要素は更新されるものとする。

*財務情報の監査*

年次報告書に記載される財務情報は会社法に従い監査を法的に授権された一もしくは複数の監査人による監査を受けるものとする。監査人の報告書は、いかなる修正を含め、年次報告書に完全に転載されるものとする。

*アイルランド中央銀行等に提供される目論見書等*

アイルランド中央銀行によって認可されたUCITSは、目論見書またはその変更ならびに年次報告書および半期報告書をアイルランド中央銀行に送付するものとする。UCITSは、請求に応じ、その管理会社の本部のある国の管轄当局に対して当該文書を提供するものとする。

*投資家に対する目論見書等の提供*

（１）目論見書ならびに直近の年次報告書および半期報告書は、請求に応じ無料で投資家に提供されるものとする。

（２）目論見書は、耐久性のある媒体またはウェブサイトにより提供されうる。書面による写しが請求に応じ無料で投資家に交付されるものとする。

（３）年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITS Ⅳ規則の第98条において言及される主要投資家情報に規定される方法で、投資家に提供されるものとする。

年次報告書および半期報告書の書面による写しが請求に応じ無料で投資家に交付されるものとする。

*他の情報の公表*

*受益証券の価格の公表*

（１）（２）に従い、UCITSは、受益証券を発行、販売、買戻しおよび償還するたびに、かつ少なくとも月に二度、受益証券の発行、販売、買戻しおよび償還価格を適切に公表するものとする。

（２）ただし、アイルランド中央銀行は、UCITSがその評価の回数を月に１回まで減らすことを認めることができるが、かかる回数の減少は受益者の権利を害さないものとする。

*投資家に対するマーケティング・コミュニケーション*

投資家に対するすべてのマーケティング・コミュニケーションは、その旨明示的に特定できるものとする。マーケティング・コミュニケーションは、公正であり、明確でありかつ誤解を生じないものとする。特に、UCITSに関する具体的な情報を記載し、かつUCITSの受益証券の購入を勧誘するマーケティング・コミュニケーションは、目論見書に記載される情報および規則第98条において言及される主要投資家情報の重要性に反するかまたはそれを退ける記述を行わないものとする。マーケティング・コミュニケーションは、目論見書が存在すること、また規則第98条において言及される主要投資家情報が入手可能であることを示すものとする。マーケティング・コミュニケーションは、投資家または潜在的投資家がかかる情報または書類を入手できる場所および文言または当該情報または書類へのアクセス権を入手できる方法を記載するものとする。

*主要投資家情報*

*投資家向け主要情報の作成*

（１）ICAV、会社型投資信託および会社型投資信託の運営する各CCFおよび投資信託については管理会社は、投資家向け主要情報を記載する簡単な書類を作成するものとする。かかる書類は、UCITS Ⅳ規則の「主要投資家情報書類」に言及するものとする。「主要投資家情報」という用語を、当該書類に明確に記載するものとする。

（２）主要投資家情報は、関連するUCITSの本質的特徴に関し適切な情報を記載するものとし、投資家が提供される投資商品の内容およびリスクを理解し、それ故に、情報に基づき投資決定を行うことができるよう、投資家に提供される。

（３）（ａ）主要投資家情報は、関連するUCITSに関し以下の主要素について情報を提供するものとする：

（ｉ）UCITSの確認

（ii）投資目的および投資方針の簡単な説明

（iii）過去の実績の概要または関連する場合には実績の状況

（iv）経費および関連費用、ならびに

（ｖ）投資リスク／利益の内容（関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関する適切なアドバイスおよび警告を含む。）

（ｂ）かかる主要素は、他の書類に言及することなく、投資家が理解できるものとする。

（４）主要投資家情報は、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を要求に応じてかつ無償でいつでも入手できる場所および方法を含め投資提案に関する追加情報の取得場所および取得方法ならびに当該情報が投資家に提供される旨の文言を明示的に記載するものとする。

（５）主要投資家情報は、簡潔かつ専門用語を使わずに記載されるものとする。かかる情報は、比較を考慮して一般的な形式で作成され、一般投資家が理解しやすい方法で提示されるものとする。

（６）主要投資家情報は、変更または補足（翻訳を除く。）が行われることなく、規則第117条に従い受益証券を売り出すためにUCITSが通知されるすべてのEU加盟国において使用されるものとする。

*契約前情報等*

（１）主要投資家情報は、契約前情報を構成するものとする。当該情報は、公正であり、明確でありかつ誤解を生じないものとする。当該情報は、目論見書の関連部分と一致するものとする。

（２）主要投資家情報が誤解を生じるものではないか、正確であるかまたは目論見書の関連部分と一致する場合に限り、ある者は、主要投資家情報（当該情報の翻訳を含む。）にのみ基づいて民事責任を負わないものとする。主要投資家情報は、この点に関し、明示的な警告を記載するものとする。

*主要投資家情報の提供時期*

（１）ICAV、会社型投資信託および会社型投資信託の運営する各CCFおよび投資信託については管理会社は、直接的にまたは自らを代理してまた完全かつ無条件の責任を負って行為する他の自然人もしくは法人を通じてUCITSを販売する場合、UCITSの受益証券の申込を提案する前に、UCITSに関する主要投資家情報を投資家に対して適時に提供するものとする。

（２）ICAV、会社型投資信託および会社型投資信託の運営する各CCFおよび投資信託については管理会社は、直接的にまたは自らを代理してまた投資家に対して完全かつ無条件の責任を負って行為する他の自然人もしくは法人を通じてUCITSを販売しない場合、要求に応じて、かかるUCITSまたは当該UCITSのリスク・エクスポージャーを伴う製品を販売するかまたはかかるUCITSまたは製品への潜在的投資について助言を行う製品メーカーおよび仲介機関に対して主要投資家情報を提供するものとする。UCITSを販売するかまたはUCITSの投資家または潜在的投資家に助言を行う仲介機関は、顧客または潜在的顧客に対して主要投資家情報を提供し、また、MIFID規則第76条およびMIFID規則第77条（該当する場合）を遵守するものとする。

（３）主要投資家情報は無料で投資家に提供されるものとする。

*主要投資家情報の提供手段*

（１）ICAV、会社型投資信託および会社型投資信託の運営する各CCFおよび投資信託については管理会社は、耐久性のある媒体またはウェブサイトにより主要投資家情報を提供することができる。書面による写しが請求に応じ無料で投資家に交付されるものとする。

（２）また、最新の主要投資家情報が、会社型投資信託または管理会社のウェブサイト上で提供されるものとする。

*アイルランド中央銀行等に主要投資家情報を提供するUCITS*

（１）UCITSは、主要投資家情報およびその変更をアイルランド中央銀行に提供するものとする。

（２）主要投資家情報の主要素は、最新情報が維持されるものとする。

*実質的所有者名簿の維持*

（１）2021年欧州連合（マネー・ロンダリング対策：信託の実質的所有権）規則（以下「BO規則」という。）が2021年４月24日に発効した。BO規則は、アイルランド法において第４次マネー・ロンダリング指令（EU）2015／849（以下「MLD4」という。）（第５次マネー・ロンダリング指令

（EU）2018／843（以下「MLD5」という。）による改正を含む。）の第31条を実施し、信託の受託会社に対して、実質的所有者を特定する義務を課すことを要求するものである。BO規則は、集団投資スキームの場合、法律に基づき受託会社に課せられる義務が、関連ファンドの管理会社に課せられることを明記している。

（２）BO規則は、受託会社に対して、信託の実質的所有者に関する「適切、正確かつ最新の情報」を取得し、保持するために「あらゆる合理的な措置」を講じることを要求している。かかる情報には、各実質的所有者の氏名、生年月日、国籍および居住地住所が含まれなければならない。

（３）「実質的所有者」は、関連信託（2010年刑事司法（マネー・ロンダリングおよびテロ資金供与）法（その後の改正を含む。）において「証書またはその他の書面による宣言により設立される明示的な信託」として定義される。）に関連して、以下のいずれかを意味する。

ⅰ．当該利益を無効にできるか否かを問わず、関連する信託財産の資本に対する占有権、残余権または復帰権における確定的持分に対する権利を有する個人

ⅱ．専らⅰにおいて言及される個人のために設定されまたは運営されるものを除く関連する信託の場合、当該信託の設定または運営の目的とされるクラスの個人

ⅲ．関連する信託に対する支配権を有する個人

ⅳ．委託者

ⅴ．受託者

ⅵ．プロテクター

以下を含む数多くの取決めが関連信託の定義から除外されている。

（ⅰ）1997年統合租税法パート30第１章に基づき認可された制度である企業年金制度

（ⅱ）既存の規則により、ICAV、信用組合およびユニット・トラストの実質的所有者の中央名簿に登録されることが要求されるユニット・トラスト

（ⅲ）規定される可能性のあるその他の取決めまたは特定のクラスの取決め

（４）受託会社（または集団投資スキームの場合は管理会社）は、信託のすべての実質的所有者の詳細ならびに各実質的所有者が名簿に登録された日付および適用ある場合はかかる者が信託の実質的所有者でなくなった日付の情報を含むものとする実質的所有者名簿（以下「本名簿」という。）を設置しなければならない。本名簿は、最新の情報を維持し、実質的所有権に変更が発生した場合はその時点で当該変更を反映しなければならない。本名簿は、要求に応じて、歳入委員会、アイルランド中央銀行、財務省およびその他の管轄当局に提供されなければならない。

（５）ユニット・トラストの場合、受託会社は、関連する信託の実質的所有者に関する情報をその受益者から取得する方法を検討する必要がある。受託会社はまた、本名簿の維持および更新の責任について、受託会社自身またはこれを代理して行為する法主体のいずれが負うか決定しなければならない。

（６）BO規則は、歳入委員会によって維持される「信託の実質的所有者の中央名簿」（以下「中央名簿」という。）の設置について規定する。受託会社は、関連信託の実質的所有者に関する情報を中央名簿に届け出る（かつ、これを最新の状態に保つ）義務を負う。

（７）AML規則は、受託会社に対して、関連する信託の実質的所有者を特定するために講じられた措置を記録し、当該信託に基づく最終分配が行われた日付から少なくとも５年間は、かかる記録を保持することを要求している。

信託の受託会社がその他の「指定者」（マネー・ロンダリング／テロ資金供与対策の目的で規制対象になっているその他の法主体）と関与する場合、受託会社は、かかる法主体に対して、自らが受託者の資格において行為している旨を通知しなければならない。受託会社はまた、かかる

指定者に対して、信託の実質的所有者の詳細を要求に応じて提供し、また関連ある場合は、信託の実質的所有権の変更について通知しなければならない。

（８）受託会社がBO規則に定める義務を遵守しない場合は違反行為となる。不遵守に対する罰則は、起訴に基づく有罪判決による500,000ユーロ以下の罰金および非陪審判決または起訴に基づく有罪判決による12か月以下の禁固刑である。

*金融サービスセクターにおける持続可能性関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会サステナブルファイナンス開示規則（EU）2019／2088（以下「SFDR」という。）*

SFDRは、規則の実体規定の発効日を2021年３月10日として、資産運用者およびその他の金融市場参加者に対して強制的な環境、社会およびガバナンス（以下「ESG」という。）開示義務を課すものである。SFDRのレベル１に基づき管理会社に対して課されるハイレベルなプリンシパル・ベースの開示義務により、管理会社は、投資に関連する金融リスクについての考え方およびその投資意思決定プロセスに持続可能性リスクを統合する方法に関する方針を投資家に対して開示することを要求される。

SFDRにおいて、持続可能性リスクとは「発生した場合に、投資対象の価値に実際にまたは潜在的に重大な悪影響を及ぼす可能性のある環境、社会またはガバナンスに関する事象または条件」と定義されている。したがって、これは、環境的または社会的なリスクの結果として投資対象の価値が重大な悪影響を受ける可能性があるというリスクに関係している。かかるリスクは、関連する投資対象の価値に重大な悪影響を及ぼす可能性がある場合にのみ考慮する必要があるという点にも留意するべきである。

SFDRに基づき、2021年３月10日から、すべての管理会社（ESGファンドを運用しているか否かを問わない。）は、その報酬方針が持続可能性リスクの統合とどのように整合するかを説明できるようにするために当該方針を改訂する必要があった。すべての管理会社は、そのウェブサイトにおいて、投資意思決定プロセスへの持続可能性リスクの統合に関する方針についての情報を提供する必要がある。運用中の各ファンドの目論見書においても、持続可能性リスクが投資意思決定プロセスに統合される方法に関する情報を提供しなければならない。定期報告書および管理会社のウェブサイトにおいて入手可能な情報を通じて、ファンドへの投資前および投資期間中の両方において、ESGファンドの投資家に対して重要な追加情報を提供しなければならない。ESGファンドは、SFDRに定められる「第８条ファンド」または「第９条ファンド」に区分される。

SFDR第８条（１）項は、ファンドが第８条ファンドに該当するためには、（ｉ）環境的または社会的特性を推進すること、および（ii）良好なガバナンス慣行に従った会社に投資することが必要であると規定している。

第９条（１）ファンドとは、持続可能な投資を目的とし、参照ベンチマークが指定されているファンドをいう。第９条（２）ファンドは、持続可能な投資を目的とするが、参照ベンチマークが指定されておらず、アクティブ投資戦略を追求するファンドをいう。第９条（３）ファンドとは、持続可能な投資を目的としていないファンドをいう。これらは二酸化炭素排出量削減という明確な目的を有するファンドである。

欧州委員会はSFDRのレベル２の適用開始を2022年７月１日から2023年１月１日に延期した。SFDRのレベル２は、ESGファンドのマネージャーが遵守すべき詳細な要件を規定しており、それには欧州委員会が承認した委員会委託規則に規定されるプロスペクタスの拡充およびウェブサイト開示義務が含まれる。委員会委託規則には、タクソノミー規則（以下で説明する。）第５条または第６条に該当する第８条ファンドおよび第９条ファンドに課されるすべてのレベル２の開示義務が規定され

**ている。委員会委託規則は、欧州議会および欧州理事会で検討されているが、その公表は、2023年１月１日に施行される委員会委託規則の遵守に向けて対応を進めている関係業界からも歓迎されている。**

**2023年２月17日に、既存のSFDRレベル２規則を改訂する委員会委託規則（EU）2023 363（以下「改訂SFDRレベル２規則」という。）が官報に掲載され、2023年２月20日に施行された。改訂SFDRレベル２規則は、SFDR第８条または第９条の適用範囲に該当するファンドが使用しなければならない契約前附則および定期報告附則を更新し、EUタクソノミーに沿った化石ガスおよび原子力の経済活動に対する関連ファンドのエクスポージャーに関する追加的な質問を組み込んでいる。また、他にもいくつかの追加変更を既存のSFDRレベル２規則に加えている。**

**2023年４月12日に、欧州監督当局（以下「ESA」という。）は、原案通り実施されれば特定の金融市場参加者にとって重要な影響を有する可能性のあるSFDRレベル２規則を改正する一連の提案をまとめた諮問書を公開した。ESAが提示した、主要な悪影響の指標および温室効果ガス排出目標の開示に関する提案は、2022年４月に欧州委員会がESAに対して行った要請に対応するものであるが、ESAはこれを機に他にも追加的なSFDRレベル２規則の変更を提案している。**

**2023年12月４日、ESAは、SFDRレベル２規則を強化する委員会委託規則（EU）2022／1288の目標改正案を含む最終報告を公表した。これは、上記の協議プロセスに沿ったものである。改正案には、「持続可能な投資」の統一的計算法、第８条ファンドまたは第９条ファンドの契約前附則および定期報告附則における温室効果ガス排出量削減目標に関する新たな開示、ならびに投資家に対して「主要情報」を提供するための第８条ファンドおよび第９条ファンドの契約前附則および定期報告附則の第１面に関する新たなダッシュボード要件が含まれる。**

**2023年12月14日、ESMAは、ESGまたは持続可能性に関連する用語を使用したファンドの名称に関するガイドラインについての最新情報を公表した。その名称に「持続可能」という用語または関連用語を用いているファンドは、持続可能性に関する特性に適合し、または持続可能性に関する目的を達成するために用いられる投資の最低割合80%を適用することが要求されることになる。**

**2024年１月12日、ESMAは、SFDRに関する統合Q&Aの改訂版を公表した。この改訂版では、第６条ファンド、第８条ファンドおよび第９条ファンドの区別や様々な要件に関する多くの点が明確化されている。「持続可能な投資」の定義は、第２条（17）に定められているが、ある投資のESG目的に対する貢献度を判断するための特定のアプローチについては概説されていない。ただし、事業体は、投資を評価する際に用いている方法を開示しなければならず、「著しい害なし」のテストも適用される。**

*規則（EU）2019／2088を改正する2020年６月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020／852（以下「タクソノミー規則」という。）*

持続可能なファイナンスに関する欧州委員会のアクションプランに基づくイニシアチブの一つが、持続可能な活動に関する統一された分類を導入するタクソノミー規則である。

タクソノミー規則は、（ｉ）投資目的に照らして環境上持続可能とされる経済活動に関する統一的な分類制度を導入するものであり、（ii）ESGファンドとして販売されたか否かにかかわらず、全ての金融商品に適用される。タクソノミー規則の遵守に関する開示は、関係するファンドが「グリーン」であるか否か、またはESGの特性を有しているか否かに基づいて行われる。ファンドが、環境上持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮しない（したがって、タクソノミー規則の対象外である）場合、その旨をプロスペクタスおよび定期レポートに明記しなければならない。

タクソノミー規則は、第８条ファンドにより推進される環境的特性または第９条ファンドが貢献するべき環境上の目的に応じて、2022年１月１日または2023年１月１日から適用される。

## ５．清　　算

投資信託の清算については、投資信託の形態に応じ、設立文書、信託証書、定款およびアイルランド会社法またはICAV法に規定されている。

ユニット・トラストの清算の場合、信託証書の規定に従って、受託会社が清算し、ファンドの資産を分配する。

会社型投資信託の清算の場合、会社型投資信託はアイルランド会社法またはICAV法に従って清算される。

会社型投資信託の清算の場合、以下の三つの形態をとりうる。

（A）構成員による任意清算

清算人は、構成員の総会によって選任される。

（B）会社債権者による任意清算

取締役会が会社債権者に対して、会社が会社債権者に対する債務を支払うことができないことを知らせた場合、会社債権者が清算人を選任する。

（C）裁判所による清算

裁判所は、会社または会社債権者の申請に基づいて、裁判所の監督に服する清算人を選任する。

## ６．税　　制

受益証券の保有者または実質的所有者等の税関係・証明

### アイルランドの居住者ではない者

現在のアイルランド法のもとにおいては、1997年統合租税法（改正済）第739Ｂ条に基づく投資信託を構成する契約型および会社型の投資信託（以下それぞれ「投資信託」という。）ともに、原投資対象に基づく所得税またはキャピタル・ゲイン税が投資信託に課せられることはない。さらに、投資信託の投資家は投資信託から受取る分配金の支払について、また、アイルランドの居住者でもアイルランドの通常居住者でもない投資家は受益証券の換金、買戻し、消却および譲渡について、アイルランドにおいて源泉課税を受けることはない。ただし、投資信託が一定の同等措置を履行し利用している場合または投資家が投資信託に対して税法上アイルランドの居住者ではない旨の適切な宣誓書を提出している場合に限る。

アイルランド歳入庁は、アイルランドのファンドとの間での長期の交渉の結果、2010年財政法により措置を導入し、アイルランドの居住者ではない者の関係宣誓書に関する規則を修正した。これより前は、適切な宣誓書が提出されており、かつ、当該宣誓書に記載された情報がもはや実質的に正確ではな

**いことを合理的に示唆する情報をファンドが保有していないことを条件として、支払が発生した時点でアイルランドの居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれにも該当しない投資家への支払に関しては、課税事由について投資信託が税金を課税されることはなかった。当該宣誓書がない場合、投資家は、アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者であると推定されていた。しかしながら、2010年財政法において、アイルランドの居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれにも該当しない投資家に関して、適切な場合に、かかる株主がアイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではないことを確保するための適切な同等措置を講じるようファンドに対して申告し、かつ、当該ファンドがこの点についてアイルランド歳入庁から承認を得た場合には、上記の免税の適用を認める規定が定められた。**

**アイルランドの居住者**

***免税投資家***

**上記のとおり、適格年金制度や慈善事業その他の投資計画等の投資家は投資信託から受取る分配金の支払について、また、投資信託に適切な宣誓書を提出している投資家は受益証券の換金、買戻し、消却および譲渡について、アイルランドにおいて源泉課税を受けることはない。**

***非免税投資家***

**投資家がアイルランドに居住していながら免税投資家ではない場合、ファンドは課税事由について、税金を控除する必要がある。この税金を納める義務は投資信託が負うものであるが、投資家が受取るべき分配金から控除されるので実際は投資家の負担となる。**

***公認決済機関で保有される受益証券***

**投資家に対する支払または公認決済機関（アイルランドの租税法に定義される。）で保有される受益証券の換金、買戻し、消却もしくは譲渡は、ファンドに課税事由を生じない。課税事由を生じないカテゴリに分類される一般的な投資信託は、「取引所で取引されるファンド」に該当する。このため、受益証券がアイルランド居住者もしくはアイルランド通常居住者である受益者により保有されているか否かまたはアイルランドの非居住である投資家が関係宣誓書を作成したか否かにかかわらず、投資信託は、当該支払についてアイルランド税を控除する必要はない。ただし、この場合でも、アイルランドの居住者もしくはアイルランドの通常居住者である投資家またはアイルランドの居住者もしくはアイルランドの通常居住者ではないが、その保有する受益証券がアイルランドの支店もしくは代理機関に帰属する投資家は、分配金または受益証券の換金、買戻しもしくは譲渡に対するアイルランド税を計上するべき義務を負うことがある。**

**配当**

**いずれのカテゴリに属する投資信託であるかを問わず、その保有するポートフォリオについて受取る配当および利息は、配当を払い出す国の源泉徴収税の課税対象となる場合がある。**

# 第２【参考情報】

当該計算期間中、本投資法人の各クラスの投資証券については、以下の書類が関東財務局長に提出されている。

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

| | |
|---|---|
| 2023年６月30日 | 有価証券報告書（第６期）／有価証券届出書 |
| 2023年９月29日 | 半期報告書（第７期中）／有価証券届出書の訂正届出書 |

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
クラスY米ドル投資証券
クラスY円ヘッジ投資証券

| | |
|---|---|
| 2023年３月24日 | 有価証券届出書 |
| 2023年６月30日 | 有価証券報告書（第４期）／有価証券届出書の訂正届出書 |
| 2023年９月29日 | 半期報告書（第５期中）／有価証券届出書の訂正届出書 |

**別紙A**

## 定義

**本書において、以下の単語および語句は以下に示す意味を有するものとする。なお、本項において、ファンドとはフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。**

| | |
|---|---|
| **「アイルランド会社法」** | **2014年アイルランド会社法（その後の改正を含む。）をいう。** |
| **「累積クラス」** | **取締役が随時指定するファンドの投資証券クラスをいい、当該クラスに関しては、ファンドの収益は再投資され、分配されない。** |
| **「管理事務代行契約」** | **本投資法人、管理会社および管理事務代行会社の間で締結された、2019年２月１日付再録済契約（その後の変更を含む。）をいう。** |
| **「管理事務代行会社」** | **ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッドおよび／またはアイルランド中央銀行の要件に従い、本投資法人に対して管理事務代行業務を提供すべく任命されるその他の者をいう。** |
| **「AIF」** | **オルタナティブ投資ファンドをいう。** |
| **「申込書式」** | **本投資法人および／または関連するファンドの本投資証券の申込みのため、取締役が規定する申込書式をいう。** |
| **「定款」** | **本投資法人の通常定款（その後の随時の変更を含む。）をいう。** |
| **「監査人」** | **ダブリンの登録監査人であるデロイトをいう。** |
| **「営業日」** | **ファンドに関して（かつファンドの英文目論見書補遺に別段の定めがない限り）、アイルランドおよびロンドンの双方で銀行が営業を行っている日（または取締役が随時決定し、投資主に事前に通知されるその他の日。土曜および日曜日を除く。）をいう。** |
| **「カナダ居住者」** | **カナダの所得税法の目的上カナダに居住する者をいう。** |
| **「アイルランド中央銀行」** | **アイルランド中央銀行またはその後任機関をいう。** |
| **「アイルランド中央銀行UCITS規則」** | **2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則（その後の随時の変更を含む。）をいう。** |
| **「顧客契約」** | **管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社と投資者との間の契約をいう。当該契約において投資者は、（ｉ）投資者を代理して投資運用業務もしくは顧問業務を行うよう、管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社を任命し、かつ／または（ii）管理会社および／もしくは投資運用会社またはそれらの関連会社に対して投資者が支払う報酬について同意する。** |
| **「本投資法人」** | **フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシーをいう。** |
| **「従来型兵器」** | **小型武器および軍需品をいう。** |
| **「転換債務証券」** | **発行体の株式に転換可能な債務証券をいう。** |

| | |
|---|---|
| 「非人道的兵器」 | 対人地雷、クラスター爆弾、劣化ウラン、核兵器、白リン弾、ならびに化学兵器および生物兵器をいう。 |
| 「アイルランド情報保護法」 | （ｉ）1988年および2003年データ保護法、または指令95/46/ECを実施するその他のあらゆる制定法もしくは規則、（ii）2011年欧州共同体（電子通信ネットワークおよびサービス）（プライバシーおよび電子通信）規則、（iii）2018年５月25日から発効した一般データ保護規則（2016年４月27日付欧州議会および理事会規則（EU）2016/679）および派生的な国内のデータ保護法、ならびに（iv）アイルランドデータ保護委員会またはその他の関連監督当局（欧州データ保護会議を含むがこれに限られない。）が発行した指針および／または実務規範をいう。 |
| 「取引日」 | ファンドについての取引を行う各営業日（および／または取締役が（保管受託銀行の承認を得て）随時決定し、投資主に通知するその他の日）をいう。ただし、２週間毎に取引日を少なくとも１日設定するものとする。 |
| 「取引期限」 | 各ファンドに関し、取引日において申込申請および買戻申請が受領される締切時間であり、関連する英文目論見書補遺に定められる時間か、または取締役がその裁量において決定し事前に投資主に通知する、当該時間よりも早いかもしくは遅く、かつ評価時点より前の時間をいう。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドの取引期限は、関連する取引日の午前９時30分（アイルランド時間）とする。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドの取引期限は、関連する取引日の午前９時30分（アイルランド時間）とする。 |
| 「取引書式」 | 本投資法人の本投資証券およびファンドの関連する投資証券クラスの取引のため、取締役が規定した取引書式をいう。 |
| 「保管受託銀行」 | ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービシズ（アイルランド）リミテッド、および／または、アイルランド中央銀行の事前承認を得て、本投資法人の保管者として行為するよう任命されるその他の者をいう。 |
| 「保管契約」 | 本投資法人、管理会社および保管受託銀行の間の2019年２月１日付契約（その後の随時の変更を含む。）をいう。 |
| 「預託証券」 | 原証券の所有権を証明する株式関連証券をいう。預託証券には、米国預託証券（ADR）、欧州預託証券（EDR）、無議決権預託証券（NVDR）およびグローバル預託証券（GDR）が含まれる場合がある。 |
| 「分配期間」 | 投資主（累積クラス）のために分配金が累積され、再投資される期間をいう。 |
| 「UCITS指令」 | UCITSに関わる法律、規則および行政条項の協調に関する2009年７月13日欧州議会および理事会指令2009/65/EC（その後の随時の変更または代替を含む。）をいう。 |
| 「取締役」 | 本投資法人の取締役、またはこれら取締役により正当に授権されたその委員会をいう。 |

| | |
|---|---|
| 「公課・費用」 | ファンドに関するすべての印紙税およびその他の公課、税金、政府課徴金、仲介手数料、銀行手数料、利息、名義書換手数料、登録手数料、ならびにその他の公課および費用をいい、関連するファンドの資産の当初取得もしくは追加の購入、または本投資証券の設定、発行、販売、転換もしくは買戻し、または投資対象の売買に関するか否か、証明書またはその他に関するか否かを問わないものとする。これらは、かかる公課および費用の支払に係る取引に関して、かかる取引の前に、かかる取引に関連して、かかる取引により、またはかかる取引の発生時に支払時期が到来するまたは支払われるものをいうが、本投資証券の売買について代理人に支払われる手数料、または関連するファンドの本投資証券の純資産価格を確定するために考慮されるあらゆる手数料、税、費用もしくは経費は一切含まれないものとする。 |
| 「適格CIS」 | アイルランド中央銀行UCITS規則において定義されているUCITS集団投資スキーム（以下「CIS」といい、短期金融スキームを含む。）およびオルタナティブ・ファンドをいう。適格CISの管理者は、当該適格CISの純資産価額の２％を超えて管理報酬を請求することはできず、当該適格CISがCISに投資する場合、その純資産価額の10%を超えて投資することはできない。適格CISは、アイルランドまたはその他の法域において、投資証券保有者の保護を確保するために設立され、集団投資スキームを規定するアイルランドの法律、規則および条件に基づき提供される保護と同等であるとアイルランド中央銀行がみなす投資者保護を提供する監督当局による規制および認可を受ける。適格CISの投資戦略および投資制限は、一部の点においてファンドの戦略および投資制限と異なる場合があるが、かかる適格CISへの投資がファンドの投資方針全体に合致していること、ならびに管理会社および／または投資運用会社の見解において、投資を行うファンドの投資戦略または投資制限を回避する結果にならないとされていることを条件とする。適格CISは、ミューチュアル・ファンド、アクティブ運用ファンド、または取引所で取引されるファンドとして組成されている場合があり、以下が含まれる。 |

（ａ）UCITS指令を実施する国内の制定法に基づき、いずれかの加盟国で認可されたか、またはその他の欧州経済領域（以下「EEA」といい、EU加盟国、ノルウェー、アイスランドおよびリヒテンシュタインで構成される。）加盟国で認可されたUCITS CIS。ガーンジー・クラスA CIS、ジャージー公認ファンド、マン島認可スキームおよびアイルランド中央銀行により認可されたリテールAIF。ただし、かかるCISは、すべての重要な点においてアイルランド中央銀行UCITS規制を遵守していることを条件とする。

（ｂ）いずれかのEEA加盟国（および、EEA加盟国でなくなっている場合は英国）、米国、ジャージー、ガーンジーまたはマン島において認可され、すべてのリテール・スキームに関し、あらゆる重要な点においてアイルランド中央銀行のAIFルールブックを遵守しているオルタナティブ投資ファンド。

（ｃ）上記以外の法域におけるオルタナティブ投資ファンドで、投資運用会社が承認を受けるために提出した提出物に基づいてアイルランド中央銀行の事前承認を得ており、かつ、それらの集団投資スキームの法域が関連する英文目論見書補遺の改定版に記載されているオルタナティブ投資ファンド。

| | |
|---|---|
| 「ERISAプラン」 | （ｉ）1974年米国従業員退職所得保証法（その後の改正を含む。）第Ｉ章の対象となる退職プラン、（ii）1986年米国内国歳入法（その後の改定を含む。）第4975条の対象となる個人退職勘定もしくはプラン、または（iii）プランの投資先となっていること（一般に、当該事業体のある資本持分クラスの25%以上がプランにより保有されていること）を理由として、その資産にプラン資産が含まれる事業体をいう。 |
| 「ESMA」 | 欧州証券市場監督局をいう。 |
| 「ユーロ」 | ユーロ導入に関する1998年５月３日付理事会規則（EC）No.974/98で言及されている単一欧州通貨単位をいう。 |
| 「上場投資証券」 | 通常、銀行またはその他の金融機関によって発行され、公認証券取引所に上場され、日中、市場によって決定された価格で取引され、原資産、指数、またはベンチマークのパフォーマンスに対するエクスポージャーを提供する債務証券をいう。 |
| 「FATCA」 | 米国内国歳入法第1471条から第1474条または外国口座税務コンプライアンス法をいう。 |
| 「高収益投資証券クラスに対する手数料および費用」 | 特定の手数料および費用を収益ではなく資本に課すことができる投資証券クラスをいう。 |
| 「FDI」 | 金融デリバティブ商品をいう。 |
| 「先渡取引」 | 一方の当事者が、ある通貨量を、将来において特定の価格で売買することに同意する金融契約をいう。 |
| 「ファンド」 | 一または複数の投資証券クラスを有するよう（アイルランド中央銀行の事前承認を得て）設定された資産ファンドをいい、当該ファンドに適用される投資目的および方針に従って投資される。 |

| | |
|---|---|
| 「先物取引」 | 一方の当事者が、特定の資産を単位数量で、将来の所定日に特定の価格で売買（または、原資産、商品もしくは指数のパフォーマンスに基づいて現金の授受を行う場合がある。）することに合意する金融契約をいう。 |
| 「認証英文目論見書補遺」 | 英文目論見書の補遺をいい、現在、アイルランド中央銀行によって承認されている本投資法人のすべてのファンドが掲載されている。 |
| 「投資対象」 | 本規則および定款により許可され、本投資法人の基本定款により認可されている投資対象をいう。 |
| 「投資運用会社」 | ハーミーズ・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよび／または本投資法人の一もしくは複数のファンドに投資運用業務を提供するため、アイルランド中央銀行の要件に従い任命されたその他の者をいう。特定のファンドの運用のために任命された投資運用会社は、当該ファンドの英文目論見書補遺の表紙に記載される。 |
| 「投資運用契約」 | 管理会社と投資運用会社との間の2019年２月１日付契約（その後の随時の変更を含む。）をいう。 |
| 「日本円」 | 日本の法定通貨をいう。 |
| 「KID」 | 重要情報文書をいう。 |
| 「KIID」 | 主要投資家情報書類をいう。 |
| 「管理契約」 | 本投資法人と管理会社との間の2019年２月１日付契約（その後の随時の変更を含む。）をいう。 |
| 「管理会社」 | ハーミーズ・ファンド・マネージャーズ・アイルランド・リミテッドをいう。 |
| 「最高追加申込金額」 | 関連する英文目論見書補遺（または、ファンドに関して明記されている場合は、https://www.hermes-investment.com/ie/en/professional/capacity-management/）に記載されている、ファンドの投資証券クラスに対して投資主が申し込むことができる最高額をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。 |
| 「加盟国」 | 欧州連合の加盟国をいう。英文目論見書の日付現在の加盟国は、オーストリア、ベルギー、ブルガリア、クロアチア、キプロス、チェコ共和国、デンマーク、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、ハンガリー、アイルランド、イタリア、ラトビア、リトアニア、ルクセンブルグ、マルタ、ポーランド、ポルトガル、ルーマニア、スロバキア、スロベニア、スペイン、スウェーデンおよびオランダである。 |

| | |
|---|---|
| 「最低保有金額」 | 総額が関連する英文目論見書補遺に記載される最低金額となる、いずれかのクラスの本投資証券の保有をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。最低保有金額の恒久的変更は、投資主に通知され、本投資法人は、いずれかの投資証券クラスにおいて自身が保有する本投資証券が英文目論見書補遺に記載される金額またはその外貨相当額を下回るような買戻しを行うあらゆる投資主から、その残余保有高を買い戻す権限を有する。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのクラスXに関する最低保有金額は10,000,000英ポンドまたはその外貨相当額である。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドのクラスYに関する最低保有金額は10,000,000英ポンドまたはその外貨相当額である。<br>（注）上記金額は、所定の通貨またはその外貨相当額で支払うことができる。 |
| 「最低当初申込金額」 | 関連する英文目論見書補遺に記載される、いずれかのクラスの本投資証券に関する最低申込金額をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。最低当初申込金額の恒久的変更は、投資主に通知される。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドのクラスXに関する最低当初申込金額は10,000,000英ポンドまたはその外貨相当額である。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドのクラスYに関する最低当初申込金額は10,000,000英ポンドまたはその外貨相当額である。<br>（注）上記金額は、所定の通貨またはその外貨相当額で支払うことができる。 |
| 「最低買戻金額」 | 関連する英文目論見書補遺に記載される、いずれかのクラスの本投資証券に関する最低買戻金額をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。最低買戻金額の恒久的変更は、投資主に通知される。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドには最低買戻金額はない。 |
| 「最低追加申込金額」 | 関連する英文目論見書補遺に記載される、いずれかのクラスの本投資証券に関する最低追加申込金額をいう。当該金額は、投資運用会社の裁量において設定することも適用しないこともできる。最低追加申込金額の恒久的変更は、投資主に通知される。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドおよびフェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・ハイ・イールド・クレジット・ファンドには最低追加申込金額はない。 |
| 「純資産価額」 | 定款に従って決定されたファンドの純資産価額をいう。 |

| | |
|---|---|
| 「投資証券１口当たり純資産価格」 | 純資産価額を、関連するファンドの発行済の本投資証券の数で割った価格をいう。当該ファンドに複数のクラスの本投資証券が存在する場合に必要とされる調整（もしあれば）が行われるものとする。 |
| 「純買戻ポジション」 | いずれかの取引日において、買戻総額が申込総額を上回る場合のポジションをいう。 |
| 「純申込ポジション」 | いずれかの取引日において、申込総額が買戻総額を上回る場合のポジションをいう。 |
| 「OECD」 | 経済協力開発機構をいう。 |
| 「オプション」 | 将来のある日付までに、特定の商品、資産または金融商品を所定の数量購入する等のオプションの条件を行使する権利（義務ではない）を契約上の買い手に与える金融契約をいう。「ライター」（売り手）は、契約における特定の条件を履行する義務を負う。 |
| 「店頭デリバティブ取引」 | 取引所または仲介者を介さずに行われる、ファンドと一または複数のカウンターパーティーとの間のデリバティブ契約をいう。 |
| 「プライバシー・ステートメント」 | 本投資法人が採択したプライバシーに関する声明（その後の随時の変更を含む。）をいう。最新版は、2018年５月25日以降、ウェブサイトwww.hermes-investment.com/privacy/で閲覧することができる。 |
| 「英文目論見書」 | 本文書（アイルランド中央銀行の要件に従って随時行われる改定を含む。）をいい、文脈上要求または示唆される場合には、英文目論見書補遺または付属文書を含む。 |
| 「適格保有者」 | 次の（ｉ）から（ｖ）以外の個人、法人または事業体をいう。（ｉ）米国人、（ii）ERISAプラン、（iii）カナダ居住者、（iv）自身に適用されるかまたは本投資法人その他に適用されるかを問わず、法律または規則に違反することなく本投資証券を取得または保有することができないその他の者、法人もしくは事業体、またはそれらの者が（個別にまたは同一の状況にある他の投資主と併せて）保有することにより、保有していなければ本投資法人が負担もしくは被ることのない納税義務もしくは金銭的不利益を本投資法人が負担もしくは被る結果となる、またはいずれかの法域の法律（1933年法もしくは1940年法を含むがこれに限られない。）に基づいて本投資法人の登録、もしくはその有価証券のいずれかのクラスの登録を要求される結果となる者、法人もしくは事業体、または（ｖ）上記（ｉ）から（iv）までに記載されるいずれかの個人、法人または事業体の保管者、ノミニーまたは受託者。 |
| 「関連機関」 | 次のいずれかのカテゴリーに該当する金融機関をいう。（ｉ）EEAおよび英国における認可金融機関、（ii）（EEA加盟国もしくは英国以外の）1988年７月の「バーゼル・キャピタル・コンバージェンス・アグリーメント」の署名国における認可金融機関、または（iii）ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドにおける認可金融機関。 |
| 「規制ある市場」 | 別紙Ｂに列挙される証券取引所および／または規制ある市場をいう。 |

| | |
|---|---|
| 「本規則」 | 2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（2011年S.I. No.352）および2016年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）（改定）規則（2016年S.I. No.143）（その後の変更または代替を含む。）をいう。 |
| 「リート」 | 不動産投資信託をいう。 |
| 「証券貸付業者」 | 本投資法人の証券貸付業者として行為するよう任命された者をいう。 |
| 「本投資証券」 | 参加投資証券として指定された本投資法人の無額面投資証券をいう。 |
| 「投資証券クラス」 | 取締役が随時指定する、ファンドの投資証券クラスをいう。 |
| 「投資主」 | 本投資証券の登録保有者をいう。 |
| 「スターリング／ポンド／英ポンド」 | 英国の法定通貨をいう。 |
| 「申込者投資証券」 | 定款において「申込者投資証券」と指定され、本投資法人の設立を目的として発行される、本投資法人の資本における各１ポンドの投資証券をいう。 |
| 「英文目論見書補遺」 | 本投資法人が、アイルランド中央銀行の要件に従い、英文目論見書の補遺として発行する文書をいう。 |
| 「スワップ」 | ファンドの投資目的達成を促進するため、資産クラスまたは投資方針に記載される資産クラスの組合せに対する経済的エクスポージャーを獲得することを目的として、ファンドおよび（別紙Ｃパート Ｂで言及される種類もしくは性質の）カウンターパーティーのために締結される店頭FDI契約ならびに／または当該契約に関するオプション（スワップション）をいう。ファンドが投資可能なスワップには、指数スワップ、トータル・リターン・スワップ、カレンシー・スワップ、クロスカレンシー・スワップ、エクセス・リターン・スワップ、クロスカレンシー・アセット・スワップ、金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、インフレ・スワップまたはアセット・スワップが含まれる。 |
| 「アイルランド税法」 | （アイルランドの）1997年租税統合法（その後の改正を含む。）をいう。 |
| 「UCITS」 | UCITS指令に基づき設立された譲渡可能証券への集団投資事業をいう。 |
| 「アンブレラ・キャッシュ・アカウント」 | すべてのファンドのため、本投資法人の名義で開設される、指定された特定の通貨による現金口座をいう。当該口座には、（ｉ）本投資証券を申し込んだ投資者から受領する申込金が預託され、関連する取引日に本投資証券が発行されるまで保有され、（ii）本投資証券の買戻しを行った投資者に対する買戻代金が預託され、関連する投資者に支払われるまで保有され、かつ（iii）投資主に対する分配金が預託され、該当する投資主に支払われるまで保有される。 |

| | |
|---|---|
| 「国連グローバル・コンパクト」 | 人権、労働、環境および腐敗防止の原則に基づき、持続可能で社会的責任のある方針を採用するよう世界中の企業や団体に奨励する、拘束力のない国連協定をいう。第三者プロバイダーは、違反していると判断した企業のリストを投資運用会社に提供する。投資運用会社が、その企業が違反していない理由を明確に説明できる場合は、除外が認められる。 |
| 「英国」 | グレートブリテンおよび北アイルランド連合王国をいう。 |
| 「米国」 | アメリカ合衆国、その領土および領地、米国の各州ならびにコロンビア特別区をいう。 |
| 「米ドル」 | 米国の法定通貨をいう。 |
| 「米国人」 | 有価証券届出書「第三部　外国投資法人の詳細情報　第２　手続等　１　申込（販売）手続等　（ｉ）海外における申込手続等」に定義される。米国人は、取締役の事前の承諾なく本投資法人の本投資証券を購入することはできない。 |
| 「評価時点」 | ファンドに関し、取締役がファンド資産の評価に関連して随時決定する日時をいう。<br>フェデレーテッド・ハーミーズ・SDGエンゲージメント・エクイティ・ファンドに関し、評価時点は、各取引日の正午12時（アイルランド時間）とする。規制ある市場において値付けされ、上場されまたは取引されている商品または証券の評価は、（特定の場合を除いて）評価時点における当該規制ある市場の最終取引価格、または最終取引価格が入手できない場合には評価時点における最新の市場価格の中間値とする。<br>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・ファンドに関し、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。規制ある市場において値付けされ、上場されまたは取引されている商品または証券の評価は、（特定の場合を除いて）評価時点における当該規制ある市場の最終取引価格、または最終取引価格が入手できない場合には評価時点における最新の市場価格の中間値とする。 |
| 「VAR」 | 所定の保有期間においてファンドが被る可能性のある最大損失の日次予想をいう。これは、片側信頼区間を99%、および観測期間を１年（250営業日）以上とした定量的なシミュレーションを通じて導き出される。VARを使用するファンドはそれぞれ、保有期間として20日（１か月）およびヒストリカル・リターンの観測期間を１年として計測した関連するファンドのバリュー・アット・リスクが、当該ファンドの純資産価額の20%を超えないことを確保する「絶対VAR」手法を用いる。VARは、少なくとも日次ベースで計算されるものとする。 |
| 「ワラント」 | 一定の期間内に特定の価格で発行体から有価証券を購入する権利を保有者に付与する有価証券をいう。 |

**別紙Ｂ**

## 証券取引所および規制ある市場

後述の別紙Ｄの「投資制限および借入制限」にて概説されている許可された限度に従った非上場の有価証券への許可される投資を除き、投資は、英文目論見書もしくは英文目論見書補遺またはそれらの改定版に記載されている、規制され、定期的に取引が行われ、公認され、かつ公開されている以下に列挙される証券取引所および市場への投資に限定される。かかる証券取引所および市場はアイルランド中央銀行の要件に従って列挙されるが、アイルランド中央銀行は、承認される市場および証券取引所の一覧を発行していない。

１．EU加盟国、ノルウェー、アイスランドもしくはリヒテンシュタイン、オーストラリア、カナダ、ガーンジー、日本、香港、ニュージーランド、スイス、英国または米国の証券取引所。

２．以下の証券取引所

| | |
|---|---|
| アルゼンチン | ブエノスアイレス証券取引所（Bolsa de Comercio de Buenos Aires）<br>電子為替取引市場（Mercado Abierto Electronico S.A.） |
| バングラデシュ | ダッカ証券取引所（Dhaka Stock Exchange） |
| バミューダ | バミューダ証券取引所（Bermuda Stock Exchange Ltd） |
| ブラジル | B3 |
| チリ | サンティアゴ証券取引所（Santiago Stock Exchange）<br>チリ電子証券取引所（Bolsa Electronica de Chile） |
| 中国（中華人民共和国） | 上海証券取引所（Shanghai Stock Exchange）<br>深セン証券取引所（Shenzhen Stock Exchange） |
| コロンビア | コロンビア証券取引所（Bolsa de Valores de Colombia） |
| エジプト | エジプト証券取引所（Egyptian Exchange） |
| ガーンジー | 国際証券取引所（International Stock Exchange） |
| インド | インド国立証券取引所（National Stock Exchange of India）<br>ムンバイ証券取引所（Mumbai Stock Exchange）<br>ボンベイ証券取引所（Bombay Stock Exchange）<br>カルカッタ証券取引所（Calcutta Stock Exchange）<br>インド・インターコネクティッド証券取引所（Inter－connected Stock Exchange of India Ltd） |
| インドネシア | インドネシア証券取引所（Indonesia Stock Exchange） |
| イスラエル | テルアビブ証券取引所（Tel－Aviv Stock Exchange） |
| ヨルダン | アンマン証券取引所（Amman Stock Exchange） |
| クウェート | クウェート証券取引所（Boursa Kuwait） |
| ケニア | ナイロビ証券取引所（Nairobi Securities Exchange） |
| マレーシア | マレーシア証券取引所（Bursa Malaysia） |
| モーリシャス | モーリシャス証券取引所（Stock Exchange of Mauritius） |
| メキシコ | メキシコ証券取引所（Bolsa Mexicana de Valores） |
| モロッコ | カサブランカ証券取引所（Casablanca Stock Exchange） |
| ナイジェリア | ナイジェリア証券取引所（Nigerian Stock Exchange） |
| パキスタン | パキスタン証券取引所（Pakistan Stock Exchange） |
| ペルー | リマ証券取引所（Bolsa de Valores de Lima） |
| フィリピン | フィリピン証券取引所（Philippine Stock Exchange） |

| | |
|---|---|
| カタール | カタール証券取引所（Qatar Stock Exchange） |
| ロシア | モスクワ証券取引所（Moscow Exchange） |
| サウジアラビア | サウジアラビア証券取引所（Tadawul） |
| シンガポール | シンガポール取引所（Singapore Exchange） |
| 南アフリカ | JSE株式会社（JSE Limited） |
| 韓国 | 韓国証券取引所（Korea Stock Exchange（Stock Market）） |
| | KOSDAQ（Korean Exchange（KOSDAQ）） |
| スリランカ | コロンボ証券取引所（Colombo Stock Exchange） |
| 台湾 | 台湾証券取引所（Taiwan Stock Exchange） |
| | 台北証券取引所（Taipei Exchange） |
| タイ | タイ証券取引所（Stock Exchange of Thailand） |
| チュニジア | チュニス証券取引所（Bourse de Tunis） |
| トルコ | イスタンブール証券取引所（Borsa Istanbul） |
| アラブ首長国連邦（UAE） | アブダビ証券市場（Abu Dhabi Securities Market） |
| | ドバイ金融市場（Dubai Financial Market） |
| | ナスダック・ドバイ（NASDAQ Dubai） |
| | ドバイ・マーカンタイル取引所（Dubai Mercantile Exchange） |
| ウルグアイ | モンテビデオ証券取引所（Bolsa de Valores de Montevideo） |
| ベトナム | ホーチミン証券取引所（Ho Chi Minh Stock Exchange） |
| | ハノイ証券取引所（Hanoi Stock Exchange） |

3．以下の規制ある市場

（ａ）国際資本市場協会（International Capital Market Association）により組織化される市場。

（ｂ）イングランド銀行の発行物である「ホールセール・キャッシュならびに（英ポンド、外貨および金塊での）店頭デリバティブ市場に関する規制（Regulation of the Wholesale Cash and OTC Derivatives Markets（in Sterling, foreign currency and bullion））」に記載される、「上場金融市場機関（listed money market institutions）」により実施される市場。

（ｃ）米国のNASDAQ。

（ｄ）ニューヨーク連邦準備銀行が規制するプライマリー・ディーラーにより実施される米国政府証券市場。

（ｅ）全米証券業協会（National Association of Securities Dealers Inc.）により規制される米国の店頭市場。

（ｆ）米国証券取引委員会および全米証券業協会が規制するプライマリー・ディーラーおよびセカンダリー・ディーラーにより実施される米国の店頭市場。

（ｇ）EASDAQ。

（ｈ）NASDAQヨーロッパ。

（ｉ）イングランド銀行の発行物である「ホールセール・キャッシュならびに（英ポンド、外貨および金塊での）店頭デリバティブ市場に関する規制（Regulation of the Wholesale Cash and OTC Derivatives Markets（in Sterling, foreign currency and bullion））」に記載される、「上場金融市場機関（listed money market institutions）」により実施される市場。

（ｊ）ロンドン証券取引所により規制および運営される、英国のAIM－オルタナティブ投資市場。

（ｋ）日本証券業協会により規制される日本の店頭市場。

（ｌ）「ティトレ・デゥ・クレアンセ・ネゴシアブル（Titres de Créances Négotiables）」（流通性債務証券の店頭市場）のフランス市場。

（m）カナダ証券業協会（Investment Dealers Association of Canada）による規制を受けるカナダ政府債券における店頭市場。

（n）フランス法に従いフランスで設立された証券取引所の第二部市場。

（o）韓国取引所（先物市場）。

（p）TKDシステムとして知られる短期債券市場で取引されるチェコ政府証券の店頭市場。

（q）シカゴ・マーカンタイル取引所（Chicago Mercantile Exchange）およびシカゴ商品取引所（Chicago Board of Trade）。

（r）オーストラリア証券取引所（Australian Stock Exchange）。

（s）香港先物取引所。

（t）シンガポール証券取引所（Singapore Exchange）。

４.承認されるデリバティブ市場

（a）第３項に記載されておらず、FDIが取引される欧州経済領域、オーストラリア、カナダ、日本、香港、ニュージーランド、スイス、英国および米国の市場。

（b）以下の市場

| | |
|---|---|
| ブラジル | B3 |
| マレーシア | マレーシア先物・オプション取引所（Bursa Malaysia Derivatives Berhad） |
| メキシコ | メキシコ・デリバティブ取引所（Mexican Derivatives Exchange） |
| 南アフリカ | 南アフリカ先物取引所（South African Futures Exchange） |
| トルコ | トルコデリバティブ取引所（Turkish Derivatives Exchange） |

上記の市場は定款と整合しており、アイルランド中央銀行の要件に従って列挙されるが、アイルランド中央銀行は、承認される市場および証券取引所の一覧を発行していない。

別紙Ｃ

## FDI／ポートフォリオの効率的運用

### Ａ．FDIへの投資

ファンドが、FDI（先物取引、先渡取引、スワップ、インフレーション・スワップ（これはインフレーション・リスクを管理するために利用されることがある。）、オプション、スワップション、ワラントを含むがこれらに限定されない。）に関する取引を行うことを提案する場合、当該取引は、ファンドのポートフォリオの効率的運用のため、または直接投資のために行われ（なお、かかる意図は、ファンドの投資方針において開示される。）、常に以下の規定が適用される。ファンドがFDIに関する取引を行う意図を有する場合、本投資法人は、すべてのオープン・デリバティブ・ポジションのリスクおよびファンドのポートフォリオの全体的なリスク特性に対するそれらの寄与を継続的に管理、監視および測定できるようなリスク管理プロセスを採用する。本投資法人は、請求に応じて、投資主に対し、採用されているリスク管理プロセス（適用される定量的な制限ならびに主要な投資カテゴリーのリスクおよび利回り特性の最近の動向を含む。）に関する補足情報を提供する。

これらの手法および商品を利用するにあたってのファンド毎の条件および限度額は、以下のとおりである。

１．ファンドがそのグローバル・エクスポージャーを計算するためにコミットメント・アプローチを使用する場合、FDIに関連するグローバル・エクスポージャーは、その純資産価額の総額を超えてはならず、したがって、レバレッジは、当該ファンドの純資産価額の100%に制限される。コミットメント・アプローチを用いたファンドの投資（FDIに関する投資を含む。）に関連する合計グロス・エクスポージャーは、ファンドの純資産価額の200%に達する可能性がある。ファンドがバリュー・アット・リスクを使用する場合、その詳細は英文目論見書補遺に記載される。

２．FDI（譲渡可能証券または短期金融商品に組み込まれているFDIを含む。）の原資産に対するポジション・エクスポージャー（関連する場合、直接投資に起因するポジションと組み合わせたポジション・エクスポージャー）は、規制上の投資限度額を超えてはならない。なお、指標ベースのFDIについては、原指数が金融指標の基準を満たすものである限り、本規定は適用されない。

３．ファンドは、店頭取引（OTC）されるFDIに投資することができる。ただし、店頭取引のカウンターパーティーが、慎重な監督に服し、かつ、アイルランド中央銀行により承認されたカテゴリーに属する機関（通常はOECD法域に所在する法人格を有する機関）であることを条件とする。

４．FDIへの投資は、アイルランド中央銀行が定める条件および制限に従う。

### Ｂ．カウンターパーティー方針

投資運用会社がファンドのために取引を行うカウンターパーティーは、以下のいずれかである。

（ｉ）欧州経済領域（以下「EEA」といい、EU加盟国、ノルウェー、アイスランドおよびリヒテンシュタインで構成される。）および／またはEEA加盟国でなくなった場合の英国における認可金融機関。

（ii）（EEA加盟国以外の）1988年７月の「バーゼル・キャピタル・コンバージェンス・アグリーメント」の署名国（スイス、カナダ、日本、米国）における認可金融機関。

（iii）ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアまたはニュージーランドにおける認可金融機関。

（iv）EEA加盟国、またはEEA加盟国でなくなった場合の英国において、金融商品市場指令に従って認可された投資会社。ただし、アイルランド中央銀行の要件を遵守することを条件とする。

（ｖ）米国証券取引委員会（SEC）による連結監督事業体（CSE）としての規制の対象となる事業体。

金融機関でないカウンターパーティーについては、信用評価が行われている場合には、アイルランド中央銀行UCITS規則の要件に準拠する。カウンターパーティーがESMAに登録および監督される機関による信用

格付の対象である場合には、信用評価において当該格付を考慮するものとする。当該格付機関によりカウンターパーティーがＡ２以下（または同等の格付）に格下げされた場合、カウンターパーティーに関する新たな信用評価が遅滞なく行われる。

その後の店頭デリバティブ契約の更改の場合、カウンターパーティーは、以下のいずれかでなければならない。

１．上記（ｉ）から（iv）に該当する事業体

２．店頭デリバティブ、中央清算機関（以下「CCP」という。）および取引報告機関に関する規則（EU）No.648／2012（以下「EMIR」という。）に基づきESMAに認可もしくは承認された中央清算機関、またはEMIR第25条に基づくESMAによる承認までの間、米国商品先物取引委員会によりデリバティブ清算機構に分類される事業体、もしくはSECにより清算機関に分類される事業体（いずれもCCPである。）。

**Ｃ．ポートフォリオの効率的運用－その他の手法および商品**

ファンドの英文目論見書補遺で開示される場合、本投資法人は、アイルランド中央銀行が課す条件に従い、ポートフォリオの効率的運用を目的として、譲渡可能証券および短期金融商品に関連する手法および商品を用いることができる。譲渡可能証券および短期金融商品に関する手法および商品で、効率的なポートフォリオ運用を目的として利用されるもの（直接投資以外の目的で利用されるFDIも含む。）は、以下の基準を満たす手法および商品を指すものとして理解される。

（ａ）コスト効率の高い方法で実現されるという点で経済的に適切なものであること。

（ｂ）以下のいずれかまたは複数の特定の目的のために実行されること。

（ｉ）リスクの低減

（ii）コストの削減

（iii）ファンドのリスク特性および規制上のリスク分散ルールと整合的なリスク水準を有するファンドのための追加的資本または収益の創出

（ｃ）リスクがファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握されていること。

（ｄ）ファンドの宣言された投資目的の変更および販売文書に記載される一般的なリスク方針と比較して補足リスクの追加をもたらさないこと。

また、ポートフォリオの効率的運用を目的としたFDIの締結に加えて、本投資法人は、ポートフォリオの効率的運用のみを目的として、アイルランド中央銀行UCITS規則および以下に示す条件に従い、レポ契約／リバース・レポ契約、証券貸付取引等の手法を（上限なく）用いることもできる。

（ａ）レポ契約／リバース・レポ契約（以下「レポ契約等」という。）および株式貸付契約は、通常の市場慣行に従ってのみ実施することができる。

（ｂ）現金以外の担保および現金担保の使用に関する以下の規定を損なうことなく、ファンドは、担保の再投資を通じて追加的なレバレッジを生じさせるレポ取引を行うことができる。この場合、アイルランド中央銀行UCITS規則で要求されるグローバル・エクスポージャーの判定にあたっては、レポ取引を勘案しなければならない。発生するすべてのグローバル・エクスポージャーは、デリバティブの使用によって生成されたグローバル・エクスポージャーに加算されなければならず、これらの合計額は、ファンドの純資産価額の100％を超えてはならない。ここで、担保がリスク・フリー・リターンを超えるリターンを提供する金融資産に再投資される場合、ファンドは、グローバル・エクスポージャーの計算にあたって、以下のものを含めなければならない。

（ｉ）現金担保を保有している場合、受取額

（ii）現金以外の担保を保有している場合、当該商品の市場価格

（ｃ）レポ契約等または株式貸付契約のカウンターパーティーは、信用評価が行われた場合には、アイルランド中央銀行UCITS規則の要件を遵守しなければならない。カウンターパーティーがESMAに登録および監督される機関による信用格付の対象である場合には、信用評価において当該格付が考慮され

**るものとする。当該格付機関によりカウンターパーティーがＡ２以下（または同等の格付）に格下げされた場合、カウンターパーティーに関する新たな信用評価が遅滞なく行われる。**

**（ｄ）レポ契約等、借株契約または貸株契約は、本規則第103号および本規則第111号のそれぞれの目的上、貸付を構成しない。**

**（ｅ）本投資法人は、常に貸株契約を解除し、貸与した有価証券の全部または一部の返還を要求する権利を有していなければならない。当該契約では、かかる通知がなされた場合に借入人が、５営業日または通常の市場慣行が示すその他の期間内に有価証券を償還する義務を負う旨が規定されていなければならない。**

**（ｆ）ファンドは、一般に認識された国際証券集中保管機構システムによって組織された株式貸付プログラムに参加することができる。ただし、当該プログラムがシステム運営者の保証を受けていることを条件とする。**

**疑義を避けるために付言すると、本投資法人は、現在、ポートフォリオの効率的運用を目的としたレポ契約／リバース・レポ契約および株式貸付契約を利用していない。将来的に利用することになった場合は、必要に応じて関連する英文目論見書補遺の更新を行う。**

**Ｄ．担保方針**

**１．ポートフォリオの効率的運用手法の文脈において、ファンドのために本投資法人が受領するすべての資産は、担保として考慮されるべきである。ポートフォリオの効率的運用手法および／または店頭FDI取引の文脈において、本投資法人がファンドのために受領するすべての資産は、以下に述べる基準に従わなければならない。**

**（ａ）流動性：現金以外で受領される担保は、売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、高い流動性を有し、規制された市場または透明性のある価格設定を行う多角的取引システムで取引されている譲渡可能証券または短期金融商品（満期は問わない。）でなければならない。また、受領される担保は、本規則第74条の規定を遵守しなければならない。**

**（ｂ）評価：受領される担保は、少なくとも毎日評価されなければならず、高い価格ボラティリティを示す資産は、適切に保守的なヘアカットが設定されていない限り、担保として受け入れられてはならない。担保は、合意されたヘアカットに従い、市場価格および流動性リスクを反映し、カウンターパーティーの手続に従い、毎日時価評価される。また、担保は、変動証拠金の規制の対象となることがある。**

**（ｃ）発行体の信用度：受領される担保は高い信用度を有していなければならない。その決定にあたっては、（ａ）発行体がESMAにより登録および監督された機関による信用格付の対象とされている場合には、信用評価の過程において当該格付が考慮されなければならず、（ｂ）（ａ）で言及される信用格付機関により、発行体が２つの最高位の短期信用格付未満に格下げされた場合には、本投資法人は、遅滞なく、発行体の新たな信用評価を実施する必要がある。**

**（ｄ）相関関係：受領される担保は、カウンターパーティーから独立している事業体により発行されなければならず、カウンターパーティーの業績との間で高い相関関係を示すことは予定されない。**

**（ｅ）分散化（資産集中）：以下に従うことを前提として、担保は、国、市場および発行体に関して十分に分散していなければならず、特定の発行体に対する最大エクスポージャーはファンドの純資産価額の20%とする。ファンドが異なる複数のカウンターパーティーに対してエクスポージャーを有する場合、異なる複数の担保バスケットは、単一の発行体に対するエクスポージャーの20%制限の計算において合算されるものとする。ファンドは、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、第三国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する様々な譲渡可能証券および短期金融商品により完全に担保されることがある。当該ファンドは、少なくとも６つの異なる銘柄の証券を受領しなければならないが、一銘柄の証**

券がファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。EU加盟国によって発行または保証される証券によりファンドを完全に担保することが意図されている場合、関連する英文目論見書補遺にその旨を記載する必要がある。ファンドの純資産価額の20%を超えて担保として受け入れることができるEU加盟国、現地当局、公的国際機関または保証証券もまた、関連する英文目論見書補遺に記載される必要がある。

（ｆ）即時の利用可能性：受領される担保は、カウンターパーティーへの照会またはカウンターパーティーの承認なしに、いつでも本投資法人により完全に執行可能でなければならない。

２．権原移転ベースで受領する担保は、保管受託銀行によって保有される必要がある。その他の種類の担保契約に関しては、担保提供者とは関係のない、健全性監督の対象となる第三者保管受託銀行が担保を保有することができる。

３．現金以外の担保は、売却、担保提供または再投資することはできない。

４．現金担保は、以下のもの以外に投資することはできない。

ｉ．関連機関への預金

ii．高格付国債

iii．リバース・レポ契約。ただし、関連機関との取引であり、ファンドのために本投資法人がいつでも発生ベースで現金全額を回収できることを条件とする。

iv．欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するESMAガイドライン（参照番号：CESR／10－049）に定義される短期マネー・マーケット・ファンド。

ｖ．上記Ｃ．（ｄ）に基づき、投資された現金担保は、現金以外の担保に適用される分散要件に従い、分散されなければならない。投資された現金担保は、カウンターパーティーまたは関連事業体に対して預託することはできない。

５．許可された担保の種類

店頭ベースでFDIを取引した結果として、またはレポ契約もしくは株式貸付契約を締結した結果としてファンドが担保を受領した場合、本投資法人は、上記Ｄ．１．（ａ）ないし（ｆ）に規定された基準に従い、以下の形式で担保を受け入れる意図を有する。

（ａ）現金

（ｂ）ムーディーズ（Moody's）、フィッチ（Fitch）、スタンダード・アンド・プアーズ（Standard & Poor's）による格付がAaa／AAA以上で、最長の償還期間または残存期間が10年の固定金利支払国債。

６．必要な担保レベル

本投資法人が受領した担保の価値は、ヘアカット方針に照らして調整された上で、毎日時価評価されなければならず、常に投資額または貸付証券価額と同等またはそれを上回らなければならない。

７．ヘアカット方針

ファンドが受領した現金以外の担保は、当該担保価額の95%から99%の間でヘアカットされる。

８．ストレステスト方針

その純資産価額の少なくとも30%の担保を受領するファンドは、本投資法人が、ファンドのために担保に付随する流動性リスクを評価できるよう、通常のおよび例外的な流動性条件の下で定期的なストレ

**ステストが実施されることを確保するために、適切なストレステスト方針を策定する必要がある。流動性ストレステスト方針は、少なくとも以下を規定する必要がある。**

**ⅰ．ストレステストシナリオ分析（キャリブレーション、証明および感応度分析を含む。）の構築**
**ⅱ．影響度評価への経験的アプローチ（流動性リスク推定のバックテストを含む。）**
**ⅲ．報告頻度および制限／損失受容限度**
**ⅳ．損失低減のための緩和措置（ヘアカット方針およびギャップリスク保護を含む。）**

**９．現金担保の再投資に関するリスク**

**ファンドが現金担保を再投資する場合、キャピタル・ゲインの発生が見込まれる範囲内で市場エクスポージャーを発生させることになる。再投資がこの目的を達成せず、代わりに損失を発生させた場合、ファンドはこの損失を負担し、（再投資後の現金担保の当該時点での市場価格ではなく）当初投資した現金担保の全額をカウンターパーティーに返還する義務を負う。**

**10.手数料および費用**

**投資運用会社は、現時点において、ファンドの代わりに、レポ契約もしくはリバース・レポ契約を締結する、または証券貸付取引を行う意図はない。投資運用会社がファンドに関してポートフォリオの効率的運用手法の使用から利益を得る範囲において、ファンドは関連する直接的および間接的なコスト（隠れたコストは含まれない。）を負担し、収益分配に関する取決めには参加しない。投資運用会社は、ポートフォリオの効率的運用手法および商品から生じるすべての収益（直接的または間接的な費用を差し引いたものとする。）が、関連するファンドに還元されることを確保する。本投資法人がファンドのためにポートフォリオの効率的運用手法実行する限りにおいて、本投資法人は、本規則で要求される範囲において、手数料および費用に関する情報ならびに当該手数料および費用が支払われる事業体の特定に関する情報（これらの事業体が関連当事者であるか否かを示す情報）を、本投資法人の年次報告書において保管受託銀行に対し開示する。**

**別紙Ｄ**

## 投資制限および借入制限

**関連するファンドの資産の投資は、本規則を遵守しなければならない。本規則には以下の規定がある。**

| | |
|---|---|
| 1 | 許可された投資対象 |
| | 各ファンドの投資対象は、以下に限定される。 |
| 1.1 | 加盟国もしくは非加盟国において証券取引所への公式上場が認められている、または加盟国もしくは非加盟国において、規制され、定期的に取引が行われ、公認され、かつ公開市場で取引されている、アイルランド中央銀行UCITS規則に規定される譲渡可能証券および短期金融商品 |
| 1.2 | １年以内に証券取引所またはその他の市場（上記に記載される。）への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡可能証券 |
| 1.3 | 本規則で定義される短期金融商品で、規制ある市場で取引されるものを除いた短期金融商品 |
| 1.4 | UCITSの受益証券 |
| 1.5 | AIFの受益証券 |
| 1.6 | アイルランド中央銀行UCITS規則に随時規定される金融機関の預金 |
| 1.7 | アイルランド中央銀行UCITS規則に規定されるFDI |
| 2 | 投資制限 |
| 2.1 | 各ファンドは、アイルランド中央銀行の要件により、上記第１項に記載されるものを除いた譲渡可能証券および短期金融商品に対し、その純資産価額の10%を超えて投資してはならない。 |
| 2.2 | 各ファンドは、１年以内に証券取引所またはその他の市場（第1.1項に記載される。）への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡可能証券に対し、その純資産価額の10%を超えて投資してはならない。この制限は、第1.1項の要件を満たすルール144Ａ証券として知られる特定の米国証券へのファンドによる投資に関しては適用されない。ただし、以下の両方を満たすことを条件とする。<br>（ｉ）当該証券が、発行後１年以内に米国証券取引委員会に登録されるという条件で発行されていること、および<br>（ii）当該証券が、非流動性証券でないこと。すなわち、かかる証券がUCITSにより評価される価格またはおおよそその価格で当該ファンドにより７日以内に換金可能であること |
| 2.3 | 各ファンドは、同一発行体により発行された譲渡可能証券または短期金融商品に対し、その純資産価額の10%を超えて投資してはならない。ただし、当該ファンドが５%を超えて投資する各発行体において保有される譲渡可能証券および短期金融商品の総額は、40%未満とする。 |
| 2.4 | （第2.3項の）10%制限は、加盟国に登記上の事務所を置き、かつ、法律により債券保有者の保護を目的とした特別な公的監督に服する金融機関が発行する債券の場合には、25%まで引き上げられる。ファンドがその純資産価額の５%を超えて同一発行体により発行されたこれらの債券に投資する場合、かかる投資対象の総額は、当該ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。この規定を利用するには、アイルランド中央銀行の事前承認が必要である。 |
| 2.5 | （第2.3項の）10%制限は、譲渡可能証券または短期金融商品が、加盟国もしくはその地方機関により、または非加盟国もしくは一以上の加盟国が加盟している公的国際機関により発行または保証されている場合には、35%まで引き上げられる。 |
| 2.6 | 第2.4項および第2.5項に記載される譲渡可能証券および短期金融商品は、第2.3項に記載される40%制限を適用する目的において考慮に入れてはならない。 |
| 2.7 | 勘定に計上され、付随的流動資産として保有される現金は、ファンドの純資産の20%を超えてはならない。 |

| | |
|---|---|
| 2.8 | 店頭デリバティブのカウンターパーティーおよび／またはポートフォリオの効率的運用手法に対するファンドのリスク・エクスポージャーは、その純資産価額の５％を超えてはならない。<br><br>かかる制限は、（ｉ）EEAにおける認可金融機関、（ii）（EEA加盟国以外の）1988年７月の「バーゼル・キャピタル・コンバージェンス・アグリーメント」の署名国における認可金融機関、または（iii）ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドにおける認可金融機関の場合には、10%まで引き上げられる。 |
| 2.9 | 上記第2.3項、第2.7項および第2.8項にかかわらず、同一機関により発行され、または同一機関における、もしくは同一機関において引き受けられた以下のうち２つ以上の組み合わせは、その純資産価額の20%を超えてはならない。<br><br>・譲渡可能証券もしくは短期金融商品への投資<br>・預金、および／または<br>・店頭デリバティブ取引から生じるカウンターパーティー・リスク・エクスポージャー |
| 2.10 | 上記第2.3項、第2.4項、第2.5項、第2.7項、第2.8項および第2.9項に記載される制限は合算することはできず、よって、同一機関に対するエクスポージャーはその純資産価額の35%を超えてはならない。 |
| 2.11 | グループ会社は、第2.3項、第2.4項、第2.5項、第2.7項、第2.8項および第2.9項の目的上、同一発行体とみなされる。ただし、その純資産価額の20%制限は、同一グループ内における譲渡可能証券および短期金融商品への投資に適用されることがある。 |
| 2.12 | 各ファンドは、加盟国、その地方機関、非加盟国、または一以上の加盟国が加盟している公的国際機関が発行または保証する異なる譲渡可能証券および短期金融商品に対しては、その純資産価額の100%まで投資することができる。<br><br>個々の発行体は英文目論見書に記載されなければならず、以下のリストの中から選ぶことができる。<br>OECD政府（関連する銘柄が投資適格であることを条件とする。）、中華人民共和国政府、ブラジル政府（関連する銘柄が投資適格であることを条件とする。）、インド政府（関連する銘柄が投資適格であることを条件とする。）、シンガポール政府、欧州投資銀行、欧州復興開発銀行、国際金融公社、国際通貨基金、欧州原子力共同体、アジア開発銀行、欧州中央銀行、欧州評議会、欧州鉄道金融公社、アフリカ開発銀行、国際復興開発銀行（世界銀行）、米州開発銀行、欧州連合、連邦住宅抵当公庫（ファニーメイ）、連邦住宅金融抵当公庫（フレディマック）、連邦政府抵当金庫（ジニーメイ）、学生ローンマーケティング協会（サリーメイ）、連邦住宅貸付銀行、連邦農業信用銀行、テネシー川流域開発公社、ストレートＡ・ファンディング・エルエルシーおよび合衆国輸出入銀行<br><br>各ファンドは、６種類以上の異なる銘柄の有価証券を保有しなければならず、かつ、同一銘柄の有価証券は、その純資産価額の30%を超えてはならない。 |
| 3 | 集団投資スキーム（以下「CIS」という。）への投資 |
| 3.1 | ファンドによるUCITSまたはその他のCISの受益証券への投資は、合計で、ファンドの資産の10%を超えてはならない。 |

| | |
|---|---|
| 3.2 | 第3.1項の規定にかかわらず、ファンドの投資方針に、その資産の10%超を他のUCITSまたは集団投資事業に投資することができると規定されている場合、上記第3.1項に定める制限に代えて、以下の制限が適用されるものとする。<br>（ｉ）各ファンドは、いかなるCISにもその純資産価額の20%を超えて投資してはならない。<br>（ii）AIFへの投資は、合計で、ファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。 |
| 3.3 | ファンドが投資するCISは、その純資産価額の10%を超えて他のオープン・エンド型CISに投資することが禁止されている。 |
| 3.4 | ファンドが、投資運用会社により、または共通の管理もしくは支配によるか、直接的もしくは間接的な実質的所有により投資運用会社と関係している他の会社により、直接または委任により運用されている他のCISの受益証券に投資する場合、当該投資運用会社または当該他の会社は、ファンドが当該他のCISの受益証券に投資していることを理由に、申込手数料、乗換手数料または買戻手数料を請求してはならない。 |
| 3.5 | 投資運用会社または投資顧問会社が他のCISの受益証券への投資により手数料（割戻手数料を含む。）を受領する場合、かかる手数料はファンドの資産に払い込まれなければならない。 |
| 4 | 指数連動型UCITS |
| 4.1 | ファンドは、アイルランド中央銀行公認の規制上の基準を満たす指数を複製することをその投資方針としている場合、同一発行体により発行された株式および／または債務証券に対し、その純資産価額の20%まで投資することができる。 |
| 4.2 | 第4.1項の制限は、例外的な市況により正当と認められる場合には、35%まで引き上げられ、同一発行体に適用されることがある。 |
| 5 | 一般規定 |
| 5.1 | 本投資法人は、自らが発行体の経営に重大な影響力を行使することのできる議決権が付された株式を取得してはならない。 |
| 5.2 | ファンドは、以下の割合を超えて取得してはならない。<br><br>（ｉ）同一発行体の無議決権株式の10%<br>（ii）同一発行体の債務証券の10%<br>（iii）同一CISの受益証券の25%<br>（iv）同一発行体の短期金融商品の10%<br><br>注：上記（ii）、（iii）および（iv）に記載される制限は、取得時において当該債務証券もしくは当該短期金融商品の総額または発行済みの当該証券の純額が計算できない場合には、当該時点において無視することができる。 |

| | |
|---|---|
| 5.3 | 第5.1項および第5.2項は、以下については適用されないものとする。<br>（ｉ）加盟国またはその地方機関が発行または保証する譲渡可能証券および短期金融商品<br>（ii）非加盟国が発行または保証する譲渡可能証券および短期金融商品<br>（iii）一以上の加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡可能証券および短期金融商品<br>（iv）ファンドが保有する株式（非加盟国において設立された、その資産を主に当該非加盟国に登記上の事務所を置く発行体の有価証券に投資する会社の資本の形で保有するもの）であって、かかる保有が、当該非加盟国の法律に基づきファンドが当該非加盟国の発行体の有価証券に投資することのできる唯一の方法である場合。かかる免除が適用されるのは、当該非加盟国の当該会社が、その投資方針において、第2.3項ないし第2.11項、第3.1項、第3.2項、第5.1項、第5.2項、第5.4項、第5.5項および第5.6項に記載される制限を遵守する場合に限られるが、これらの制限を超える場合には、下記第5.5項および第5.6項に従うものとする。<br>（ｖ）所在国において運用、助言または販売のみを事業内容とする子会社の資本の形で、本投資法人が投資主の請求に応じて投資主のためにのみ行われる本投資証券の買戻しに関して保有する本投資証券 |
| 5.4 | ファンドは、その資産の一部を構成する譲渡可能証券または短期金融商品に付随する新株引受権を行使する際は、英文目論見書の投資制限に従う必要はない。 |
| 5.5 | アイルランド中央銀行は、最近認可されたファンドに対し、リスク分散の原則に従うことを条件として、その認可日から６か月間につき、第2.3項ないし第2.12項、第3.1項、第3.2項、第4.1項および第4.2項の規定の適用除外を認めることがある。 |
| 5.6 | ファンドの支配の及ばない理由により、または新株引受権の行使の結果として、英文目論見書に記載される制限を超えた場合、該当するファンドは、その売買取引上の優先目的として、投資主の利益を十分に考慮した上で、かかる状況の是正を講じなければならない。 |
| 5.7 | 本投資法人は、以下について、現物手当のない売却を行わない。<br>（ｉ）譲渡可能証券<br>（ii）短期金融商品＊<br>（iii）CISの受益証券、または<br>（iv）FDI<br><br>＊本投資法人による短期金融商品の空売りは、禁じられている。 |
| 5.8 | ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。 |
| 6 | 金融デリバティブ商品（以下「FDI」という。） |
| 6.1 | FDIに関する本投資法人のグローバル・エクスポージャーは、その純資産価額の総額を超えてはならない。 |
| 6.2 | FDI（譲渡可能証券または短期金融商品に組み込まれたFDIを含む。）の原資産に対するポジション・エクスポージャーは、（該当する場合に）直接投資によるポジションと合算した際、アイルランド中央銀行UCITS規則に定める投資制限を超えてはならない（かかる規定は、指数ベースのFDIの場合には、原指数がアイルランド中央銀行UCITS規則に定める基準を満たすものであることを条件として適用されない。）。 |
| 6.3 | ファンドは、店頭取引（OTC）されるFDIに投資することができる。ただし、店頭取引のカウンターパーティーが、慎重な監督に服し、かつ、アイルランド中央銀行により承認されたカテゴリーに属する機関であることを条件とする。 |
| 6.4 | FDIへの投資は、アイルランド中央銀行が定める条件および制限に従う。 |

***借入制限***

**本規則は、それぞれのファンドについて、以下の借入制限を定めている。**

**（ａ）本投資法人は、総額がファンドの純資産価額の10%を超えない借入れのみ行うことができる。ただし、当該借入れは、一時的なものであることを条件とする。借入れは、ファンドの資産を担保とすることができる。借入残高の割合を決定する際に、貸方残高（例えば、現金）を借入金と相殺することはできない。**

**（ｂ）本投資法人は、バック・トゥ・バック・ローンにより外貨を取得することができる。相殺される預金が、（ｉ）ファンドの基準通貨建てであり、（ii）外貨建て貸付の残高以上である限り、このようにして得られた外貨は、上記（ａ）の借入制限の目的上、借入れには分類されない。ただし、外貨建て借入金がバック・トゥ・バック預金の価額を超える場合には、その超過額は、上記（ａ）の目的上、借入れとみなされる。**

**別紙Ｅ**

## ＳＦＤＲ関連情報

**規則(EU)2019／2088 第 8 条第 1 項、第 2 項および第 2a 項ならびに
規則(EU)2020／852 第 6 条第 1 項において言及される
金融商品に関する契約前の情報開示**

**商品名**: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
**法人識別番号**:213800QNCO5K1J86UB22

# 環境的および／または社会的特性

**この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？**

☐ **はい**

- ☐ 以下の経済活動に対して**環境目的を有する持続可能な投資**を行う比率(下限):___%
  - ☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動
  - ☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動
- ☐ **社会目的を有する持続可能な投資**を行う比率(下限):___%

☒ **いいえ**

- ☒ **環境的／社会的(E／S)特性を促進するものであり、持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも 30%の比率で以下の持続可能な投資を行う**
  - ☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
  - ☒ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
  - ☒ 社会目的を有する持続可能な投資
- ☐ **E／S 特性を促進するものではあるが、持続可能な投資を行わない**

**持続可能な投資**とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資は環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

**EU タクソノミー**は、規則(EU)2020／852 に定められる分類システムであり、**環境的に持続可能な経済活動**の一覧を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧は定めていない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソノミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。



**この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？**

ファンドは、以下の特性を示す企業への投資を促進する。

- 国際連合の持続可能な開発目標(以下「UN SDGs」という。)の一または複数に貢献するように整合される積極的な企業エンゲージメントを受け入れかつそこから利益を得る潜在能力
- 除外セクターから発生する収益の排除

上記の特性を実現する目的で参照ベンチマークとして指定されている特定の指数はない。

**持続可能性指標とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性がどのように実現されるかを測定するものである。**

***この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標が用いられるか？***

ファンドにより促進される環境的または社会的特性の実現度を測定するために、以下の持続可能性指標が用いられる。

- 環境的指標：再生可能エネルギーの発電量（MWH）、CO2 排出削減量（メートルトン）、節水量（M3）、GHG 排出量、カーボン・フットプリント、GHG原単位、化石燃料へのエクスポージャー、再生不能資源からのエネルギー生産、エネルギー消費原単位
- 社会的指標：国際連合グローバル・コンパクトの原則および多国籍企業行動指針の違反ならびに取締役会におけるジェンダー・ダイバーシティ
- SDG エンゲージメント強度：各 SDG に適合するエンゲージメント・インタラクションの割合（%）
- エンゲージメントの効果：エンゲージメント・インタラクションに関する環境的または社会的指標の連続 3 年間における変化率

***この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか？***

ファンドが部分的に行おうとする持続可能な投資の目的は、（ｉ）UN SDGs の 17 項目の一もしくは複数の達成を推進すること、（ii）環境もしくはステークホルダー（従業員、コミュニティ、サプライチェーンの従業員または顧客を含むが、これらに限られない。）への影響を緩和するプロセスを通じて関連投資先企業が提供する商品／サービスの環境的および社会的影響の軽減に貢献することである。

ファンドの持続可能な投資は、以下を通じて上記のいずれかの目的に貢献する。

- 社会全体が直面する環境的または社会的課題の解決を目的とした商品またはサービスの提供を行う関連投資先企業および／または
- 環境およびより広い社会にプラスの影響を与える商品／サービスを提供するためにその環境的および社会的影響の軽減および／またはより持続可能なビジネスモデルへの移行に対する投資を行う関連投資先企業。これは例えばクリーン・テクノロジーへの投資、化石燃料投資からの撤退と再生可能エネルギー投資の増加などにより達成される。

ファンドの原投資対象は、タクソノミー規則（EU）2020／852 に定められる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。

***この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか？***

投資運用会社の持続可能な投資の評価では、企業がその提供する商品およびサービスだけでなく、バリュー・チェーン全体を通じて著しい害を及ぼす可能性のある場合が特定される。かかる評価には、以下が含まれる。

（ｉ）投資運用会社の独自の ESG スコアリングモデル（以下「ESG スコアリングモデル」という。以下の詳細を参照のこと。）を通じてすべての悪影響指標およびその他の関連 ESG 指標を考慮し、企業が何らかの持続可能性リスクを抱えているか否かを特定する。

（ii）OECD 多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則（以下に詳述される。）の違反を審査する。

（iii）第三者データを用いて、何らかの深刻な論争が存在するか、また、投資の時点で企業が当該事象の将来の発生を防止する是正措置を講じているかを特定する。

投資運用会社は、企業が実践する慣行が害の規模を制限するものであること、または、企業がその問題に取り組んでいることを確保するために、より有害であると考えられる業界またはセクターに属するいずれかの発行体についてより詳細な評価を実施することができる。

いずれかの企業が持続可能な目的に著しい害を及ぼすとみなされる場合、当該発行体への投資は、持続可能な投資とはみなされない。

**主要な悪影響**とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

*持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？*

投資運用会社は、持続可能性要因への現在のおよび潜在的な悪影響を判断し、また著しい害を及ぼすとみなされる発行体への投資を回避するために、すべての義務付けられた主要な悪影響指標を考慮し、かつ、投資運用会社の独自の ESG スコアリングモデル（以下の詳述を参照のこと。）においてファンドに関連あるとみなされる指標を用いる。

*持続可能な投資は OECD 多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？（詳細）*

入手可能なデータに基づく定性的および定量的評価の組み合わせを用いて、投資運用会社は、OECD 多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則（労働における基本的原則および権利に関する ILO 宣言、ILOの基本 8 条約および国際人権章典を含む。）に違反する企業の特定を追求し、かかる発行体への投資は行わない。

*EU タクソノミーは、タクソノミー適合投資は EU タクソノミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的な EU 基準が伴う。*

「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基準を考慮しているこの金融商品の原投資対象のみに適用される。この金融商品の残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関する EU 基準を考慮していない。

*その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。*

## この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するか？

✖ 投資運用戦略の一環として、投資運用会社は、企業が持続可能性に関する要素に対して何らかの主要な悪影響を示すか否かを検討する。これは、ESG スコアリング・モデルの結果を評価すること、ならびに ESG スコアリング・モデルの一環として使用される持続可能性に関する指標を評価することによって行われる。ESG スコアリング・モデルから得られたアウトプットおよびインプットを評価することにより、すべての関連情報を正確に捕捉すること、およびポートフォリオがかかるアウトプットによって別途特定されていない一切のサステナビリティ・リスクにさらされないこと確保することが可能となる。投資運用会社は、持続可能性に関する要素に対する主要な悪影響を検討するために、フェデレーテッド・ハーミーズの EOS（以下「EOS」という。）による独自の分析、ならびに、とりわけ、ISS、CDP、MSCI、サステイナリティクス（Sustainalytics）およびトルコスト（Trucost）等の第三者プロバイダー等（利用可能な場合）ならびに発行体自身による開示を含む、幅広い情報源を利用する。

持続可能性リスクが特定された場合、投資運用会社は、不適切な ESG 行動から生じ得るアンダーパフォーマンスを削減するとともに、企業の責任ある行動と持続可能性の向上を奨励することを目的として、投資の中止を選択しまたは当該企業をエンゲージメントの候補として特定することができる。

持続可能性要因への主要な悪影響に関する関連情報は、ファンドの年次報告書において追って開示される。

□ 考慮しない。



## この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

**投資戦略**は、投資目的およびリスク許容度等の要素に基づく投資判断の指針となるものである。

投資運用会社は、長期的な資本増加を提供し、また UN SDGs の一または複数に貢献するように整合される積極的な企業エンゲージメントを受け入れかつそこから利益を得る潜在能力を示す企業への投資を追求する。これは、バランスシートの質、フランチャイズ・バリュー（すなわち、ブランド力およびビジネスモデルの持続可能性）および経営の質などの要因を考慮することにより達成される。

基本的な財務指標基準に加えて、このような企業の特定に用いられることができるエンゲージメント基準には、例えば、企業の経営能力、健全性、ビジョン、潜在能力および投資運用会社と企業間の議論を受けて投資運用会社が提案する変更を実行に移す意思の評価が含まれ、これにより投資先企業による UN SDGs の一または複数への貢献を向上させる。特定の UN SDGs を達成するためのソリューションを明らかにすることにより、企業が、例えばその従業員および地域社会の保健や教育の成果の改善を達成して売上の増加や生産力の向上を実現することで、長期的な投資収益および対応力を段階的に改善できるようになることが期待される。

エンゲージメント活動には、エンゲージメント目的に関する具体的な目標およびタイムラインの設定が含まれるが、かかる目標は各企業のエンゲージメント水準によって異なる。ファンドのテーマ型投資戦略の一環として、UN SDGs 関連のエンゲージメント目的は、すべての投資について特定される。また、非 UN SDGs 関連のエンゲージメントも、企業において持続可能性およびガバナンスのリスクに対応するために実行されることができる。エンゲージメントの効果は、当該エンゲージメントに関連する特定の持続可能性指標の変化によって測定される。

企業のエンゲージメント目的に対する進捗が不十分である場合は、当該企業への投資が中止されることになる。

投資運用会社は、特定の活動が所定の収益閾値（以下の詳細を参照のこと。）を上回る企業収益に貢献するものである場合、かかる活動に関与する企業には投資しない。除外活動には、化石燃料、1.5 度シナリオに適合しない電気事業、非人道的兵器、従来型兵器、たばこ、ギャンブルおよび国際連合グローバル・コンパクトの原則に違反する企業が含まれる。

### *この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれを実現するための投資対象を選定するために用いられる投資戦略の結合要素はどのようなものか？*

- ファンドにおいてエンゲージメントを有する企業の比率は、常に 90%から 100%の間とすること。
- 各エンゲージメントはまた、プラスの変化を実現するように企図される所定のエンゲージメント・テーマをもって、UN SDGs の一または複数に適合される。
- 投資運用会社は、（投資運用会社が入手可能な当該企業に関する情報に基づき）以下の企業への投資を行わない。
  - 収益の5%超を化石燃料の抽出または探査から得ている企業
  - 1.5℃未満のシナリオに沿っていない炭素強度を持つ電気事業会社
  - 非人道的兵器の製造または非人道的兵器の製造業者に対して必須および／もしくは特注の製品もしくはサービスのいずれかを提供することによってわずかでも（0%を超えて）収益を得ている企業ならびに従来型兵器の生産から収益の5%超を得ている企業
  - タバコ製品の製造からわずかでも（0%を超えて）収益を得ている企業およびタバコ製品の販売から収益の5%超を得ている企業
  - 収益の2%超をギャンブル製品から得ている企業
  - 国連グローバル・コンパクトの原則に違反している企業

### *当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？*

該当なし。

### *投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するための方針とはどのようなものか？*

投資戦略の一環として、投資運用会社は、その良好なガバナンスに関する方針を参照して、また独自の調査および EOS に基づく見識を含む投資運用会社の独自のコーポレート・ガバナンス・ツールおよび定性的分析を用いて、企業のコーポレート・ガバナンスを評価する。良好なガバナンスの考慮において、投資運用会社は、特に、企業の経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および適用ある税務規則のコンプライアンスに対する評価を行う。

**良好なガバナンス慣行**には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

企業は、上記の要因および投資運用会社が重大と判断するその他の要因について、(ⅰ)以下の基準のいずれか一つに該当するか、または(ⅱ)総合的な観点から、以下の基準を適切に満たすと投資運用会社が判断する場合に、良好なガバナンス慣行に従うものとみなされる。

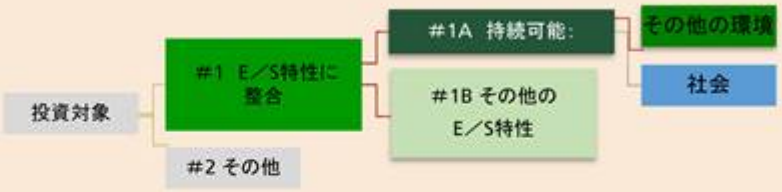
- 企業のコーポレート・ガバナンスが、責任所有原則および地域別コーポレート・ガバナンス原則の文書において EOS が定めるベスト・プラクティスに沿ったものであること
- 企業のコーポレート・ガバナンスが、発行体の規模を考慮した上で、業界および／または地域の双方における同業他社と同水準であると判断されるものであること
- 投資運用会社および／または EOS が、企業とガバナンス慣行の向上に取り組むエンゲージメントを行っていること(本別紙の「この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？」の項目に詳述される。)

いずれかの企業が関与する権力の乱用または深刻な論争が存在し、その後の実証措置を通じてこれが軽減されていない場合、かかる企業は、良好なガバナンス慣行に従っていないと推定される。

投資運用会社の良好なガバナンス方針ならびに EOS の責任所有原則および地域コーポレート・ガバナンス原則は、*http://www.hermes-investment.com/sustainability-related-disclosures* において閲覧可能である。

## この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

**資産配分**とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。




**#1 E／S 特性**に整合には、ファンドが促進する特性を実現しかつ上記に要約される投資運用会社の良好なガバナンスに関する方針に従って良好なガバナンス慣行を証明することができる企業に対して行われる、ファンドの投資対象の 90%以上が含まれる。

**#2 その他**には、効率的なポートフォリオ運用および資金運用の目的で保有されることができるファンドの残りの投資対象が含まれる。かかる投資対象には、株式および／もしくは株式関連証券および／もしくは適格 CIS へのエクスポージャーの獲得ならびに／または金融指数へのエクスポージャーの獲得、現金の保有および／もしくは（例えば、現金を株式化する）マネー・マーケット集団投資スキームへの投資を目的としたデリバティブが含まれる。

**#1 E／S 特性に整合**の区分は以下を包含する。
- **#1A 持続可能**の細区分は、環境目的または社会目的を有する持続可能な投資対象を包含する。ファンドの投資対象の 30%以上が、上記に要約される持続可能な投資対象に該当する。
- **#1B その他の E／S 特性**の細区分は、環境的または社会的特性に整合するが、持続可能な投資対象として適格でない投資対象に該当する本区分の残りの投資対象を包含する。

タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。
- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す**資本的支出**（CapEx）
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業運営費**（OpEx）

### *この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？*

デリバティブの利用は、ファンドの環境的または社会的特性の実現に貢献するものではない。ファンドは、株式および／または株式関連証券および／または適格 CIS へのエクスポージャーを獲得するためにデリバティブを利用することができる。当該商品の利用は、効率性（すなわち、原投資対象へのエクスポージャーを獲得する方が、かかる投資対象を直接購入するより費用を抑えることができる場合）などの理由で決定されることができる。デリバティブはまた、効率的なポートフォリオ運用の目的（例えば、キャッシュフロー・マネジメントの補助、費用効果の実現ならびにより迅速かつ／またはより効率的な方法による一定の市場および証券へのエクスポージャーの獲得などの目的）においても利用されることができる。

## 環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度 EU タクソノミーに適合しているか？

ファンドの原投資対象は、タクソノミー規則（EU）2020／852 に基づき定められる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。そのため、ファンドのタクソノミー適合は最小で 0%となる。

### *この金融商品はEUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動に投資するか[1]？*

☐ 投資する。

☐ 化石燃料ガスに投資する。　　☐ 原子力に投資する。

☒ 投資しない。

***以下の 2 つのグラフは、EU タクソノミーに適合している投資対象の最低割合を緑（本書に該当箇所はない。）で示している。ソブリン債*のタクソノミー適合性を判断する適切な方法がないため、1 つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソノミー適合性を示しているが、2 つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソノミー適合性を示している。***




*これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

**イネーブリング活動**とは、他の活動が環境目的に大きく貢献することを直接的に可能にするものである。

**トランジショナル活動**とは、低炭素の代替手段がまだ利用可能でない活動であり、とりわけ温室効果ガス排出水準が最高のパフォーマンスに相当しているものである。

### *トランジショナル活動およびイネーブリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？*

該当なし。

[1] 化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動は、それが気候変動の抑制（以下「気候変動緩和」という。）に寄与し、EUタクソノミーの目的を著しく害するものではない場合にのみ、EUタクソノミーを遵守する。左欄外の注記を参照すること。EUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび原子力の経済活動に関する完全な基準は、委員会委任規則（EU）2022/1214 に定められる。

 は、EUタクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の**基準を考慮していない**、環境目的を有する持続可能な投資である。



## EU タクソノミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

ファンドが確約する持続可能な投資の最低割合は 30%であるが、環境的および社会的に持続可能な投資のそれぞれにおいて提案される動的割当てにより、ファンドの原投資対象におけるタクソノミーに適合していない環境目的を有する持続可能な投資の最低割合は 0%となる。



## 社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

ファンドが確約する持続可能な投資の最低割合は 30%であるが、環境的および社会的に持続可能な投資のそれぞれにおいて提案される動的割当てにより、ファンドの原投資対象における社会目的を有する持続可能な投資の最低割合は 0%となる。



## どのような投資対象が「#2 その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

「#2 その他」に含まれる投資対象は、効率的なポートフォリオ運用および資金運用の目的で保有されることができる。かかる投資対象には、株式および／もしくは株式関連証券および／もしくは適格CISへのエクスポージャーの獲得ならびに／または金融指数へのエクスポージャーの獲得、現金の保有および／もしくは（例えば、現金を株式化する）マネー・マーケット集団投資スキームへの投資を目的としたデリバティブが含まれる。



**この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および／または社会的特性に整合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？**

該当なし。

**参照ベンチマーク**とは、金融商品が当該金融商品の促進する環境的または社会的特性を実現するかを測定するための指数である。

- ***参照ベンチマークは、この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれとどのように継続的に整合するのか？***

  該当なし。

- ***投資戦略と指数の手法の整合性はどのように継続的に確保されるのか？***

  該当なし。

- ***指定指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるのか？***

  該当なし。

- ***指定指数の計算に用いられる方法についてはどこを参照すればよいか？***

  該当なし。




**より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？**

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト(https://www.hermes-investment.com/products)で参照することができる。

**SFDR関連情報**
**規則(EU)2019／2088 第 8 条第 1 項、第 2 項および第 2a 項ならびに**
**規則(EU)2020／852 第 6 条第 1 項において言及される**
**金融商品に関する契約前の情報開示**

**持続可能な投資**とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資は環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

**EU タクソノミー**は、規則(EU)2020／852 に定められる分類システムであり、**環境的に持続可能な経済活動**の一覧を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧は定めていない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソノミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。

**商品名**: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
**法人識別番号**:213800P4WDHNHYHR7H68

## 環境的および／または社会的特性

**この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？**

☐ **はい**

☐ 以下の経済活動に対して**環境目的を有する持続可能な投資**を行う比率(下限):___%

- ☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動
- ☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動

☐ **社会目的を有する持続可能な投資**を行う比率(下限):___%

☒ **いいえ**

☒ **環境的／社会的(E／S)特性を促進するものであり、持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも 30%の比率で以下の持続可能な投資を行う**

- ☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
- ☒ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
- ☒ 社会目的を有する持続可能な投資

☐ **E／S 特性を促進するものではあるが、持続可能な投資を行わない**

### この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？

ファンドは、以下の特性を示す企業への投資を促進する。

- 国際連合の持続可能な開発目標(以下「UN SDGs」という。)の一または複数に貢献するように整合される積極的な企業エンゲージメントを受け入れかつそこから利益を得る潜在能力
- 除外セクターから発生する収益の排除

上記の特性を実現する目的で参照ベンチマークとして指定されている特定の指数はない。

**持続可能性指標**とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性がどのように実現されるかを測定するものである。

### *この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標が用いられるか？*

ファンドにより促進される環境的または社会的特性の実現度を測定するために、以下の持続可能性指標が用いられる。

- 環境的指標：温室効果ガス排出量、二酸化炭素排出量、温室効果ガス濃度、化石燃料に対するエクスポージャー、枯渇性資源からのエネルギー生産
- 社会的指標：国際連合グローバル・コンパクトの原則および多国籍企業行動指針の違反ならびに取締役会におけるジェンダー・ダイバーシティ
- エンゲージメント活動：ポートフォリオにおける AUM および／または発行体の割合
- エンゲージメント活動：投資運用会社が設定した目標上のマイルストーンの進捗状況の割合
- SDG エンゲージメント強度：17 UN SDGs のそれぞれに関連して、投資運用会社が実行した目標およびエンゲージメントの数および／または割合

### *この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか？*

ファンドが部分的に行おうとする持続可能な投資の目的は、（ｉ）UN SDGs の 17 項目のーもしくは複数の達成を推進すること、（ii）環境もしくはステークホルダー（従業員、コミュニティ、サプライチェーンの従業員または顧客を含むが、これらに限られない。）への影響を緩和するプロセスを通じて関連投資先企業が提供する商品／サービスの環境的および社会的影響の軽減に貢献することである。

ファンドの持続可能な投資は、以下を通じて上記のいずれかの目的に貢献する。

- 社会全体が直面する環境的または社会的課題の解決を目的とした商品またはサービスの提供を行う関連投資先企業および／または
- 環境およびより広い社会にプラスの影響を与える商品／サービスを提供するためにその環境的および社会的影響の軽減および／またはより持続可能なビジネスモデルへの移行に対する投資を行う関連投資先企業。これは例えばクリーン・テクノロジーへの投資、化石燃料投資からの撤退と再生可能エネルギー投資の増加などにより達成される。

ファンドの原投資対象は、タクソノミー規則（EU）2020／852 に定められる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。

### *この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか？*

投資運用会社の持続可能な投資の評価では、企業がその提供する商品およびサービスだけでなく、バリュー・チェーン全体を通じて著しい害を及ぼす可能性のある場合が特定される。かかる評価には、以下が含まれる。

（ｉ）投資運用会社の独自の ESG スコアリングモデルを通じてすべての悪影響指標およびその他の関連 ESG 指標を考慮し、企業が何らかの持続可能性リスクを抱えているか否かを特定する。

（ii）OECD 多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則（以下に詳述される。）の違反を審査する。

（iii）第三者データを用いて、何らかの深刻な論争が存在するか、また、投資の時点で企業が当該事象の将来の発生を防止する是正措置を講じているかを特定する。

投資運用会社は、企業が実践する慣行が害の規模を制限するものであること、または、企業がその問題に取り組んでいることを確保するために、より有害であると考えられる業界またはセクターに属するいずれかの発行体についてより詳細な評価を実施することができる。

いずれかの企業が持続可能な目的に著しい害を及ぼすとみなされる場合、当該発行体への投資は、持続可能な投資とはみなされない。

**主要な悪影響**とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

*持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？*

投資運用会社は、持続可能性要因への現在のおよび潜在的な悪影響を判断し、また著しい害を及ぼすとみなされる発行体への投資を回避するために、すべての義務付けられた主要な悪影響指標を考慮し、かつ、投資運用会社の独自の ESG スコアリングモデル（以下「ESG スコアリングモデル」という。以下の詳細を参照のこと。）においてファンドに関連あるとみなされる指標を用いる。

*持続可能な投資は OECD 多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？（詳細）*

入手可能なデータに基づく定性的および定量的評価の組み合わせを用いて、投資運用会社は、OECD 多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則（労働における基本的原則および権利に関する ILO 宣言、ILO の基本 8 条約および国際人権章典を含む。）に違反する企業の特定を追求し、かかる発行体への投資は行わない。

*EU タクソノミーは、タクソノミー適合投資は EU タクソノミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的な EU 基準が伴う。*

「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基準を考慮しているこの金融商品の原投資対象のみに適用される。この金融商品の残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関する EU 基準を考慮していない。

*その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。*

## この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するか？

✖ 投資運用戦略の一環として、投資運用会社は、発行体が持続可能性に関する要素に対して何らかの主要な悪影響を示すか否かを検討する。これは、(i)SDG スコアリング・モデルおよび ESG スコアリング・モデルの双方の結果を評価すること、ならびに(ii)持続可能性に関する要素ならびに SDG スコアリング・モデルおよび ESG スコアリング・モデルの双方の一環として使用されるその他の持続可能性に関する指標に対する対象となる主要な悪影響を評価することによって行われる。ESG スコアリング・モデルから得られた結果および ESG スコアリング・モデルによって使用される対象となる指標の双方を評価することにより、投資運用会社は、すべての関連情報を正確に捕捉すること、およびポートフォリオがかかる結果によって別途特定されていない一切のサステナビリティ・リスクにさらされないこと確保することが可能となる。 投資運用会社は、持続可能性に関する要素に対する主要な悪影響を検討するために、フェデレーテッド・ハーミーズの EOS（以下「EOS」という。）による独自の分析、ならびに、とりわけ、ISS、CDP、MSCI、サステイナリティクス（Sustainalytics）およびトルコスト（Trucost）等の第三者プロバイダー等（利用可能な場合）ならびに発行体自身による開示を含む、幅広い情報源を利用する。

持続可能性リスクが特定された場合、投資運用会社は、不適切な ESG 行動から生じ得るアンダーパフォーマンスを削減するとともに、企業の責任ある行動と持続可能性の向上を奨励することを目的として、投資の中止を選択しまたは当該企業をエンゲージメントの候補として特定することができる。

持続可能性要因への主要な悪影響に関する関連情報は、ファンドの年次報告書において追って開示される。

☐ 考慮しない。



## この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

投資運用会社は、長期的な元本の成長をもたらし、UN SDGs に貢献するよう調整される企業の積極的なエンゲージメントを受容し、かつその恩恵を受ける可能性を示す企業を探し出す。

投資運用会社は、これを達成するために、プラスの変化を生じさせる潜在能力を有するが未だ変化を生じさせていない、「エンゲージメントが十分でない」発行体を見極めることを目指した独自の SDG スコアリング・モデルを使用する。その多くは、UN SDGs が達成された社会を実現するために、自らも自分の役割を果たすことができるという考えを受け入れられていない発行体である。考慮すべき 2 つの要素は、(1)エンゲージメントを実施する能力および(2)エンゲージメントの実施後の影響の重要性である。これらの発行体は、とりわけ、その信用力、ガバナンス構造、発行体がこれを運用するセクターおよび地域、財務業績およびプラスの社会的変化との連動に基づきその潜在能力を示す。債務証券の発行の対象となる各発行体に対しては、1 から 5 の等級（5 が最低）の SDG スコアが付与される。投資運用会社は、プラスの社会的変化に関する最高の潜在能力を有する発行体（例えば、SDG1 および SDG2）には、長期間にわたってポートフォリオのリターンを向上させる可能性が大いにあると考えている。投資運用会社のチームは、この企業グループと携わり、これらにエンゲージメントに対応するよう促すことにより、社会が UN SDGs を達成するための機会を増やすことができると考えている。投資運用会社は、SDG スコアが 1 から 4 である発行体に投資し、SDG スコアが 5 である発行体を投資ユニバースから除外する。

投資運用会社は、個々の発行体の分析および上記の SDG 測定基準に加えて、独自の ESG スコアリング・モデルにより、各発行体の ESG クオリティの評価も行う。投資運用会社の投資分析における ESG インテグレーションへのアプローチは、社内外の情報源を利用して、ポートフォリオに含まれる各国および各発行体に ESG スコアを割り当てるものである。投資運用会社は、これらの ESG スコアを生成するため、フェデレーテッド・ハーミーズ独自のスコアリング手法を用いて、国または発行体の ESG 行動を評価し、ESG スコアを 1 から 5 の等級で割り当てる。この ESG スコアリング・モデルは、環境的および社会的リスクが低い発行体、ならびに以下に詳細を概説する良好なガバナンス慣行に関する評価方針を遵守する発行体にとって有利である。投資運用会社は、ESG スコアが 1 から 4 である発行体に投資する。投資運用会社は、投資ユニバース内の ESG スコアが 5 である新規発行体には投資しない。これらの点数は固定されたものではないため、格下げされる可能性がある。発行体のスコアが 5 に格下げされた場合、投資運用会社は、投資を中止するよう努める。

エンゲージメント活動には、エンゲージメント目標に関して具体的な目標およびタイムラインを設定することが含まれる。これらの目標は個々の企業のエンゲージメント・レベルで異なる。ファンドのテーマ別投資戦略の一環として、すべての投資について UN SDGs に連動したエンゲージメント目標が特定される。また、特定されている重大な ESG リスクに対処するため、UN SDGs に連動していないエンゲージメントが企業との間で行われることがある。ファンドのエンゲージメント活動は、重要な ESG 課題に関してエンゲージメントを有する企業の割合およびエンゲージメントの進捗割合(例えば、エンゲージメント目標のマイルストーンを達成したエンゲージメント目標の割合)によって測定される。企業がエンゲージメント目標に対して十分に前進しない場合、当該企業から出資金を引き揚げることになる。

投資運用会社は、特定の活動が所定の収益閾値（以下の詳細を参照のこと。）を上回る企業収益に貢献するものである場合、かかる活動に関与する企業には投資しない。除外活動には、化石燃料、1.5 度シナリオに適合しない電気事業、非人道的兵器、従来型兵器、たばこ、ギャンブルおよび国際連合グローバル・コンパクトの原則に違反する企業が含まれる。

### *この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれを実現するための投資対象を選定するために用いられる投資戦略の結合要素はどのようなものか？*

- ファンドにおいてエンゲージメントを有する企業の比率は、常に 90%から 100%の間とすること。
- 各保有資産が、国際連合の持続可能な開発目標のうち少なくとも一つまたは複数とも合致しており、プラスの変化をもたらすよう設計された明確なエンゲージメント理論を有すること。
- SDG スコアまたは ESG スコアが 5 である発行体を除外すること。

- 投資運用会社は、以下の企業への投資を行いません（なお、当該企業に関して投資運用会社が入手した情報に基づき判断する。）。
  - 非人道的兵器の製造または非人道的兵器の製造業者に対して必須および／もしくは特注の製品もしくはサービスのいずれかを提供することによってわずかでも（0%を超えて）収益を得ている企業ならびに従来型兵器の生産から収益の 10%超を得ている企業
  - タバコ製品の製造からわずかでも（0%を超えて）収益を得ている企業およびタバコ製品の販売から収益の 5%超を得ている企業
  - 収益の 10%超をギャンブル製品から得ている企業
  - 収益の 5%超を非在来型のオイルサンドの抽出から得ている企業

また、投資運用会社は、国連グローバル・コンパクトの原則に違反している企業への投資を行いません。

**良好なガバナンス**慣行には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

### *当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？*

該当なし。

### *投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するための方針とはどのようなものか？*

投資戦略の一環として、投資運用会社は、その良好なガバナンスに関する方針を参照して、また独自の調査および EOS に基づく見識を含む投資運用会社の独自の ESG スコアリング・モデル、コーポレート・ガバナンス・ツールおよび定性的分析を用いて、企業のコーポレート・ガバナンスを評価する。良好なガバナンスの考慮において、投資運用会社は、特に、企業の経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および適用ある税務規則のコンプライアンスに対する評価を行う。

企業は、上記の要因および投資運用会社が重大と判断するその他の要因について、（ｉ）以下の基準のいずれか一つに該当するか、または（ii）総合的な観点から、以下の基準を適切に満たすと投資運用会社が判断する場合に、良好なガバナンス慣行に従うものとみなされる。

- 企業のコーポレート・ガバナンスが、責任所有原則および地域別コーポレート・ガバナンス原則の文書において EOS が定めるベスト・プラクティスに沿ったものであること
- 企業のコーポレート・ガバナンスが、発行体の規模を考慮した上で、業界および／または地域の双方における同業他社と同水準であると判断されるものであること
- 投資運用会社および／または EOS が、企業とガバナンス慣行の向上に取り組むエンゲージメントを行っていること（本別紙の「この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？」の項目に詳述される。）

いずれかの企業が関与する権力の乱用または深刻な論争が存在し、その後の実証措置を通じてこれが軽減されていない場合、かかる企業は、良好なガバナンス慣行に従っていないと推定される。

投資運用会社の良好なガバナンス方針ならびに EOS の責任所有原則および地域コーポレート・ガバナンス原則は、*http://www.hermes-investment.com/sustainability-related-disclosures*において閲覧可能である。

## この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

**資産配分**とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。




**#1 E／S 特性**に整合には、ファンドが促進する特性を実現しかつ上記に要約される投資運用会社の良好なガバナンスに関する方針に従って良好なガバナンス慣行を証明することができる企業に対して行われる、ファンドの投資対象の 80%以上が含まれる。

**#2 その他**には、ファンドにおける残りの投資対象が含まれ、これらはポートフォリオの効率的運用およびキャッシュ・マネジメントの目的のために保有されるものであり、環境的または社会的な特性に合致せず、サステナブル投資として適格でもない。これらの投資対象には、現金および短期金融商品のほか、金利、信用およびインフレ市場へのエクスポージャーを獲得、管理または変更するために FDI が含まれ、FDI の利用を通じてロングまたはショートのエクスポージャーを得ることができる。

**#1 E／S 特性に整合**の区分は以下を包含する。
- **#1A 持続可能**の細区分は、環境目的または社会目的を有する持続可能な投資対象を包含する。ファンドの投資対象の 30%以上が、上記に要約される持続可能な投資対象に該当する。
- **#1B その他の E／S 特性**の細区分は、環境的または社会的特性に整合するが、持続可能な投資対象として適格でない投資対象に該当する本区分の残りの投資対象を包含する。

タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。
- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す**資本的支出**（CapEx）
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業運営費**（OpEx）

### *この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？*

投資運用会社は、それが最も効率的な方法であると判断した場合、発行体の資本構成に対するエクスポージャーを得るためにクレジット・デフォルト・スワップを利用することができる。よって、これらのデリバティブは、社債を保有するのと同様の方法により、コーポレート・エクスポージャーとして機能し、環境的および社会的特性の達成に寄与する。

また、ファンドは、直接投資および／またはポートフォリオの効率的運用を目的として、指数レベルの CDS、先物、為替予約取引、オプション（クレジット／指数オプション（CDS 指数を含む。）、株価指数オプション、CDS のオプションおよび株式オプション等）といった FDI を利用することもできる。ファンドは、為替ヘッジを目的とする通貨スワップおよびクレジット・デフォルト・スワップ等のスワップを締結することもできる。FDI は、キャッシュフローの管理を補うため、費用対効果のため、ならびに前項に記載した債券等の特定の市場および証券へのエクスポージャーをより迅速に、かつ／または、より効率的な方法で得るまたはヘッジするため等の目的のために使用される。これらの FDI は、取引所取引ベースまたは OTC ベースで取引されることができる。これらの商品は、環境的および社会的特性の達成に寄与するものではない。

## 環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度 EU タクソノミーに適合しているか？

ファンドの原投資対象は、タクソノミー規則（EU）2020／852 に基づき定められる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。そのため、ファンドのタクソノミー適合は最小で 0%となる。

***この金融商品はEUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動に投資するか[1]？***

☐ 投資する。

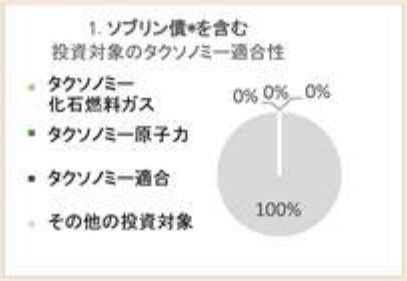
☐ 化石燃料ガスに投資する。　☐ 原子力に投資する。

☒ 投資しない。

**イネーブリング活動**とは、他の活動が環境目的に大きく貢献することを直接的に可能にするものである。

**トランジショナル活動**とは、低炭素の代替手段がまだ利用可能でない活動であり、とりわけ温室効果ガス排出水準が最高のパフォーマンスに相当しているものである。

***以下の 2 つのグラフは、EU タクソノミーに適合している投資対象の最低割合を緑（本書に該当箇所はない。）で示している。ソブリン債*のタクソノミー適合性を判断する適切な方法がないため、1 つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソノミー適合性を示しているが、2 つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソノミー適合性を示している。***







*これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

***トランジショナル活動およびイネーブリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？***

該当なし。

[1] 化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動は、それが気候変動の抑制（以下「気候変動緩和」という。）に寄与し、EUタクソノミーの目的を著しく害するものではない場合にのみ、EUタクソノミーを遵守する。左欄外の注記を参照すること。EUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび原子力の経済活動に関する完全な基準は、委員会委任規則（EU）2022/1214 に定められる。

 は、EUタクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の**基準を考慮していない**、環境目的を有する持続可能な投資である。



## EU タクソノミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

ファンドが確約する持続可能な投資の最低割合は 30%であるが、環境的および社会的に持続可能な投資のそれぞれにおいて提案される動的割当てにより、ファンドの原投資対象におけるタクソノミーに適合していない環境目的を有する持続可能な投資の最低割合は 0%となる。



## 社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

ファンドが確約する持続可能な投資の最低割合は 30%であるが、環境的および社会的に持続可能な投資のそれぞれにおいて提案される動的割当てにより、ファンドの原投資対象における社会目的を有する持続可能な投資の最低割合は 0%となる。



## どのような投資対象が「#2 その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

「#2 その他」に含まれる投資対象は、ポートフォリオの効率的運用およびキャッシュ・マネジメントの目的のために保有されるものであり、環境的または社会的な特性に合致せず、サステナブル投資として適格でもない。これらの投資対象には、現金および短期金融商品のほか、金利、信用およびインフレ市場へのエクスポージャーを獲得、管理または変更するために FDI が含まれ、FDI の利用を通じてロングまたはショートのエクスポージャーを得ることができる。これらの投資対象について最低限の保護措置はない。



## この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および／または社会的特性に整合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？

該当なし。

**参照ベンチマーク**とは、金融商品が当該金融商品の促進する環境的または社会的特性を実現するかを測定するための指数である。

- ***参照ベンチマークは、この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれとどのように継続的に整合するのか？***

  該当なし。

- ***投資戦略と指数の手法の整合性はどのように継続的に確保されるのか？***

  該当なし。

- ***指定指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるのか？***

  該当なし。

- ***指定指数の計算に用いられる方法についてはどこを参照すればよいか？***

  該当なし。




## より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト(https://www.hermes-investment.com/products)で参照することができる。

**フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー の
投資主に対する独立監査報告書**

**財務書類の監査に関する報告**

**フェデレーテッド・ハーミーズ・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー（以下「本投資法人」という。）の財務書類に対する意見**

**我々は、本財務書類について、**

- **2023年12月31日現在の本投資法人の資産、負債および財政状態ならびに同日に終了した会計年度の利益を、真実かつ公正に表示しており、かつ**
- **関連する財務報告の枠組みおよび特に2014年会社法の要件に従って適正に作成されているものと認める。**

**我々が監査した本財務書類は、以下により構成されている。**

- **貸借対照表**
- **損益計算書**
- **買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書**
- **キャッシュフロー計算書**
- **関連する注記１から20（注記２に定められる重要な会計方針情報を含む。）**

**これらの作成に適用された関連する財務報告の枠組みは、2014年会社法およびEUによって採用された国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）である（以下「財務報告の枠組み」という。）。**

**これらの作成に適用された適用規則は、欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）2011年規則および2013年中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則（以下「適用規則」という。）である。**

**意見の基礎**

**我々は、国際監査基準（アイルランド）（ISA（アイルランド））および適用ある法令に準拠して監査を行った。当該基準に基づく我々の責任は、本報告書の下記「財務書類の監査に対する監査人の責任」で説明する。**

**我々は、アイルランドにおける我々の本財務書類の監査に関連する倫理要件（公共法人に適用されるアイルランド監査・会計監督機関（IAASA）が発行した倫理基準を含む。）に従って本投資法人から独立しており、我々は、当該要件に従ってその他の倫理上の責任を果たした。**

**我々は、我々が入手した監査証拠が、我々の意見の基礎となるに十分かつ適切であると確信している。**

**我々のアプローチの要約**

| | |
|---|---|
| 監査上の主要な事項 | 当年度に我々が識別した監査上の主要な事項：<br>・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評価<br>・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有無 |
| 重要性 | 我々は、当年度の重要性を各サブ・ファンドに関して決定される平均純資産の１％と定めた。 |
| 範囲 | 我々の監査は、本投資法人の仕組み、投資の種類、第三者業務提供会社の関与、実施されている会計手続きおよび統制ならびに本投資法人が運用を行う業界を考慮したリスク・ベース・アプローチである。 |

| | |
|---|---|
| 我々のアプローチにおける重要な変更 | 当期において、我々のアプローチに重要な変更は無かった。 |

**継続事業に関連する結論**

本財務書類の監査に当たって、我々は、取締役が財務書類の作成において継続事業を前提とする会計処理を実施することが適切であると結論づけた。

本投資法人が引続き継続企業の前提を適用する能力があるかどうかについての取締役の判断に対する我々の評価には、以下の事項が含まれる。

- 監査リスク評価手続きの一環として、継続企業の前提に関して実施されている関連する統制について理解を深める。
- 取締役が判断した継続企業の前提、本投資法人の将来の計画およびそれらの計画の実現可能性について経営陣と話し合う。
- 取締役が判断にあたって適用した主要な仮定の合理性に疑義を呈する。
- 本投資法人が引続き継続企業の前提を適用する能力に対し、影響を与える可能性のある議論および／または決定の証拠について、財務書類の承認日までの期間におけるすべての取締役会の議事録を見直す。
- 会計年度末以降の資本活動と純資産価額の変動を見直す。
- 継続企業の前提に関する財務書類の開示内容の妥当性を評価する。

監査の過程において、我々は、財務書類が発行を授権された日から最低12か月間、本投資法人が継続事業の前提で事業を継続する能力に関して、個別にまたは集合的に、重大な疑義を生じさせるような事象または条件に関連するいかなる重要な不確実性も認識しなかった。

継続事業に関する我々の責任および取締役の責任については、本報告書の関連するセクションに詳述されている。

**監査上の主要な事項**

監査上の主要な事項とは、当年度の財務書類監査において我々の職業的専門家としての判断によって特に重要であると決定された事項をいい、我々が識別し最も重要であると評価した重要な虚偽表示リスク（不正によるものか否かにかかわらず）を含む。これには、全体的な監査戦略、監査資源の配分および監査チームの作業の方向性に最も重要な影響を与えたものが含まれる。監査上の主要な事項は、財務書類監査全体の過程および監査意見の形成において対応した事項であり、我々は、当該事項に対して個別の意見を表明するものではない。

| 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評価 | |
|---|---|
| 監査上の主要な事項の詳細 | 本投資法人の当年度における損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債は157億米ドルであり、これは純資産総額158億米ドルの99.3%に相当する。<br>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評価は、貸借対照表において最も重要な数値であるため、監査上の主要な事項とみなされ、我々の監査戦略全体において重大な影響をおよぼした。<br>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が正しく評価されず、不適切な評価方法が適用され、および経営陣の見積りの一部として不適切な仮定が使用され不適切なバイアスを反映することにより、評価が大幅に虚偽表示されるリスクがある。<br>財務書類に対する注記８を参照のこと。 |

| | |
|---|---|
| 監査上の主要な事項への我々の監査の範囲の対応 | ・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評価手続きに対する主要な統制の設計、実施および運用の有効性を理解および審査するために、ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッドのSOC 1 レポートを取得した。<br>・我々は、本投資法人の英文目論見書に規定された評価方針およびIFRSの要件に照らして、使用された評価基準を検討した。<br>・我々は独立したマーケット・フィードを利用して、金融資産および負債を独自に評価した。我々は独立した価格設定会社によって公表された価格を投資ポートフォリオと比較した。<br>・OTCデリバティブについては、独立した取引相手方による確認を受けて評価を行い、我々の評価専門家の支援を得て、サンプルベースでデリバティブを再評価した。<br>・我々は、関連する開示が財務書類に含まれていることを保証した。 |
| 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存在 | |
| 監査上の主要な事項の詳細 | 本投資法人の当年度における損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債は157億米ドルであり、これは純資産総額158億米ドルの99.3%に相当する。<br>計上された投資が存在しない、または本投資法人が保有していない可能性があるリスクがある。投資は、本投資法人のパフォーマンスにとって重要な収入源であるとみなされる。したがって、投資は本投資法人の財務書類にとって重要であるため、我々はこれを監査上の主要な事項と決定した。<br>財務書類に対する注記８を参照のこと。 |
| 監査上の主要な事項への我々の監査の範囲の対応 | ・我々は当年度末に保管受託銀行およびブローカーから、本投資法人の投資の直接の確認書を得た。確認書と本投資法人の投資ポートフォリオとの間の調整項目は、取引が正しい報告期間に記録されていることを確認するために調査された。<br>・損益を通じて公正価値で測定された金融資産および負債の有無に対する主要な統制の設計、実施および運用の有効性を理解および審査するために、ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッドのSOC 1 レポートを取得した。 |

これらの事項に関する我々の監査手続きは、財務書類全体としての我々の監査との関連で設計されたものであり、個々の会計処理または開示内容について意見を表明するものではない。本財務書類に対する我々の意見は、上記のいずれのリスク関しても修正されることはなく、また我々はこれらの個別の事項について意見を表明するものではない。

**重要性の適用**

我々は、合理的な有識者が経済的決定を変更するまたは影響を受ける可能性が高くなる本財務書類における虚偽表示の程度を重要性と定義する。我々は、我々の監査業務の範囲の策定および我々の監査業務の結果評価のいずれにも重要性を使用する。

我々は、職業的専門家としての判断に基づき、財務書類全体の重要性を以下の通り決定した。

| | |
|---|---|
| 重要性を決定する基礎 | 各サブ・ファンドの平均純資産の１% |
| 適用ベンチマークの理論的根拠 | 各サブ・ファンドの主な目的は投資主に投資利回りを提供することであるため、我々は、平均純資産は、重要性を判断するための重要な要素であると考えている。我々は、本投資法人とその環境、虚偽表示の履歴、本投資法人の複雑性および統制環境の信頼性の理解など、定量的および定性的な要因を考慮した。 |

**運用実績の重要性を重要性よりも低いレベルに設定することで、未修正および未検出の虚偽表示が全体として財務書類全体の重要性を上回る可能性を減らしている。**

**2023年の監査において、運用実績の重要性を重要性の80%（2022年：80%）に設定した。運用実績の重要性を判断するにあたり、我々は以下の要素を考慮した。**

- **本投資法人および本投資法人が運用を行う業界に対する我々の理解**
- **我々のリスク評価手順**
- **統制環境の質**
- **過年度の監査で識別された虚偽表示の性質および程度**
- **当期の虚偽表示に関連する我々の予想**

**我々は、重要性の５%（2022年：５%）を上回るすべての監査上の相違点および我々の見解において質的な理由で報告することが正当化されるその閾値を下回る相違点を取締役に報告することに同意した。また我々は、財務書類の全体的な表示を評価する際に識別された開示事項を取締役に報告する。**

**我々の監査の範囲の概要**

**我々の監査は、本投資法人の仕組み、投資の種類、第三者業務提供会社の関与、実施されている会計手続きおよび統制ならびに本投資法人が運用を行う業界を考慮したリスク・ベース・アプローチである。本投資法人は、2008年10月23日にアイルランドの法律に基づいて設立された変動資本および有限責任を有するオープン・エンド型投資法人である。本投資法人は、アイルランド中央銀行（以下「中央銀行」という。）により、譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託として認可されている。**

**本投資法人は、サブ・ファンド間で債務が分離されたアンブレラ型ファンドとして組成されている。我々は、各サブ・ファンドのリスクを個別に評価する。我々は、アイルランド、ダブリン２、タウンセンド・ストリート 54-62、ジョージコートに所在する管理事務代行会社のノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッドによって保持されている会計帳簿および会計記録に基づいて我々の監査を実施した。**

**その他の情報**

**その他の情報は、本財務書類および付属する我々の監査報告書を除く、年次報告書および監査済財務書類中の情報を含む。年次報告書および監査済財務書類中のその他の情報については、取締役が責任を負う。**

**本財務書類についての我々の意見は、その他の情報を対象とせず、我々の報告書に別段の明示的な記載がある場合を除き、その他の情報についてのいかなる形式の保証または結論も表明するものではない。**

**本財務書類の監査に関連する我々の責務は、その他の情報を精読し、当該情報と本財務書類もしくは本監査により我々が得た情報との間の著しい矛盾の有無、または重要な虚偽記載の有無を検討することである。我々がかかる著しい矛盾または重要な虚偽記載とみられるものを認識した場合、我々は、重要な虚偽記載が本財務書類中にあるか、またはその他の情報中にあるか判断することを求められている。我々が行った監査に基づき、当該その他の情報に重要な虚偽記載があると結論づけた場合、我々は当該事実を報告する必要がある。**

**この点につき、我々が報告すべき事項はない。**

**取締役の責任**

**取締役責任報告書に詳述されているとおり、取締役は、本財務書類の作成および適正な表示、真正かつ公正な概観を表示し、2014年会社法に準拠している旨を充足していること、ならびに不正によるか誤謬によるかを問わず、重要な虚偽記載のない財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役が判断する内部統制について責任を負っている。**

**財務書類の作成において、取締役は、継続事業としての本投資法人の存続能力の評価、継続事業に関連する事項の開示（該当する場合）および継続事業の前提による会計処理の実施について責任を負う。ただし、取締役が本投資法人を清算もしくはその業務を停止する意図を有する場合、またはそれ以外の現実的な代替方法がない場合はこの限りではない。**

**財務書類の監査に対する監査人の責任**

**我々の目的は、不正によるか誤謬によるかを問わず、全体として財務書類に重要な虚偽記載がないかどうかについての合理的な確証を得て、我々の意見を含む監査報告書を発行することにある。合理的な確証は、高い水準の確証であるが、ISA（アイルランド）に準拠して行われた監査が、存在するすべての重要な虚偽記載を常に発見することを確約するものではない。虚偽記載は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは全体として、本財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。**

**財務書類監査に対する我々の責任の詳細については、IAASA のウェブサイト https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statementsに示されている。当記載は我々の監査報告書の一部を構成する。**

**監査により詐欺を含む不正行為を検出できた範囲**

**詐欺を含む不正行為は、法令に違反する行為である。我々は、詐欺を含む不正行為に関する重要な虚偽表示を検出するために、上記の責任に沿った手続きを設計する。我々の手続きが詐欺を含む不正行為を検出できる範囲の詳細は、以下のとおりである。**

**不正行為に関連する潜在的なリスクの識別と評価**

**詐欺および法令に違反する不正行為に関する重大な虚偽表示のリスクを識別および評価するにあたって、我々は以下を考慮した。**

- **業界およびセクターの性質、統制の環境ならびにビジネスパフォーマンス**
- **経営陣が自ら不正行為リスクを識別および評価することについて我々が調査した結果**
- **以下に関し、文書化された本投資法人の方針および手続きを入手および検討することにより、我々が識別した事項**
  - **○識別、評価、法令の順守および違反の事例を認識しているかどうか**
  - **○不正リスクの検出と対応および不正の実例、疑いまたは申立てを認識しているかどうか**
  - **○不正または法令違反のリスクを軽減するために確立された内部統制**
- **財務書類において不正がどのように、どこで発生する可能性があるか、および不正の潜在的な兆候がないかについて、監査業務チームならびにITおよびバリュエーションを含む関連する内部専門家との間で議論された事項**

**これらの手続きの結果、我々は組織内に存在する可能性のある不正の機会とインセンティブについて検討し、以下の分野に不正の最大の可能性があると識別した。**

- **投資有価証券に係る未実現利益／（損失）の純変動に関する収益認識**

**ISA（アイルランド）に基づくすべての監査と同様に、経営陣のオーバーライド（無効化）リスクに対応するための特定の手続きを実行することも求められている。**

**我々はまた、財務書類における重要な金額の決定と開示に直接影響を与える法令の規定を中心に、本投資法人が事業を行う法令の枠組みについても理解を得ることができた。これに関連して検討した主要な法令には、アイルランド会社法、上場規則および適用規則が含まれる。**

**さらに、我々は、財務書類に直接影響しないが、本投資法人の運営能力または重大な罰則を回避するための基礎となる可能性のあるその他の法令の遵守に関する規定を検討した。これらには、アイルランド中央銀行が規制する要件が含まれる。**

**識別されたリスクに対する監査の対応**

**上記を実施した結果、我々は、不正の潜在的なリスクまたは法令違反と関連する主要な監査事項は識別しなかった。**

**識別されたリスクに対応するための我々の手続きは以下のとおりである。**

- **財務書類の開示内容の見直しおよび財務書類に直接影響を与えると記載されている法令の規定遵守を評価するための補足文書の検証を行う**
- **実際の訴訟および訴訟の可能性について、経営陣および取締役会に問い合わせる**
- **不正による重大な虚偽表示のリスクを示す可能性のある異常または予期しない関係を識別するための分析手続きを実施する**
- **統治責任者の会議の議事録を把握し、アイルランド中央銀行との通信を見直す**
- **収益認識における不正のリスクに対処するために、監査上の主要な事項である「損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の評価」に定める手続を実施し、未実現損益の調整を行った**
- **経営陣が統制を無効化（オーバーライド）することによる不正リスクに対応、仕訳入力およびその他の調整の適切性を検証、会計上の見積りを行う際の判断が潜在的なバイアスを示しているかどうかを評価、ならびに、異常または通常の商取引から外れた重要な取引のビジネス上の合理性を評価する**

**我々はまた、関連する識別された法律および規制ならびに潜在的な不正リスクについて、内部専門者を含むすべての業務担当者と対話し、監査全体を通じて不正や法令違反の兆候がないか常に注意を払った。**

**その他の法的および規制上の要件に関する報告**

**2014年会社法に規定されるその他の事項に対する意見**

**監査の過程で行われた業務のみに基づき、我々は、以下のとおり報告する。**

- **我々は、我々が監査目的上必要と考える情報および説明をすべて入手した。**
- **我々は、本投資法人の会計帳簿が本財務書類を容易かつ正確に監査するために十分であったことを認める。**
- **本財務書類は、会計帳簿と一致している。**
- **我々の意見では、取締役報告書に記載されている情報は、本財務書類と一致しており、取締役報告書は2014年会社法に準拠して作成されていることを認める。**

**例外的に報告を求められる事項**

**監査の過程で得られた本投資法人およびその環境に関する我々の知識および理解に基づき、我々は、取締役報告書に関する重要な虚偽記載を認識していない。**

**我々の意見において、取締役の報酬および法律で定められた取引の開示が行われなかった場合に、我々が報告することを求められる2014年会社法の規定に関し、報告する事項はない。**

**ユーロネクスト・ダブリンの上場規則は、取締役会の報酬委員会による投資主への報告書における６つの特定の要素の開示について、我々が検討することを求めている。この点で、我々が報告すべき事項はない。**

**その他報告すべき事項**

**我々は、2008年12月31日に終了した会計年度の財務書類を監査するよう、取締役会により2008年に任命された。当社の以前の更新および再任を含む公益法人の定義を満たす本投資法人との連続した契約の合計期間は、2021年12月31日から2023年12月31日までに終了した年度を含む３年間である。**

**ＩＡＡＳＡの倫理基準により禁止されている非監査業務は提供されておらず、我々は、監査の実施において本投資法人からの独立を維持した。**

**我々の監査の意見は、ISA（アイルランド）第260号に従って我々が提供することを要求されている取締役会への追加報告書と一致している。**

**我々の報告書の使用**

**本報告書は、2014年会社法第391条に従って、本投資法人の投資主のためにのみ作成されている。我々の監査業務は、我々が監査報告書において本投資法人の投資主に対して述べる必要のある事項を本投資法人の投資主に対して述べることができるように行われており、それ以外の目的では行われていない。法令で許可されている最大限の範囲において、我々は、我々の監査業務、本報告書または我々が形成した意見について、本投資法人および本投資法人の投資主全体以外の者に対して責任を受諾せず、また負うことがない。**

**［署名］**
**ジム・ミーガン**
**勅許会計士兼監査法人である**
**デロイト・アイルランド・エルエルピーを代表して**
**ダブリン２、アールズフォート・テラス29、デロイト・アンド・トウシュ・ハウス**

**日付：2024年４月30日**

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC

Report on the audit of the financial statements

Opinion on the financial statements of Federated Hermes Investment Funds plc (the 'company')

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the company as at 31 December 2023 and of the profit for the financial year then ended; and
- have been properly prepared in accordance with the relevant financial reporting framework and, in particular, with the requirements of the Companies Act 2014.

The financial statements we have audited comprise:

- the Balance Sheet;
- the Income Statement;
- the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares;
- the Cash Flow Statement; and
- the related notes 1 to 20, including material accounting policy information as set out in note 2.

The relevant financial reporting framework that has been applied in their preparation is the Companies Act 2014 and International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS") ("the relevant financial reporting framework").

The applicable regulations that have been applied in their preparation are the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 and Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2019 ("the applicable Regulations").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) and applicable law. Our responsibilities under those standards are described below in the "*Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*" section of our report.

We are independent of the company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Ireland, including the Ethical Standard issued by the Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), as applied to public interest entities, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Summary of our approach

| | |
|---|---|
| Key audit matters | The key audit matters that we identified in the current year were：<br>・Valuation of Financial Assets and Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss<br>・Existence of Financial Assets and Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss |
| Materiality | The materiality that we used in the current year was 1% of Average Net Assets determined in respect of each sub-fund. |

| | |
|---|---|
| Scoping | Our audit is a risk-based approach taking into account the structure of the company, types of investments, the involvement of the third parties service providers, the accounting processes and controls in place and the industry in which the company operates. |
| Significant changes in our approach | No significant changes in our approach were made in the current year. |

Conclusions relating to going concern

---

In auditing the financial statements, we have concluded that the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is appropriate.

Our evaluation of the directors' assessment of the company's ability to continue to adopt the going concern basis of accounting included:

- Obtaining an understanding of the relevant controls in place regarding going concern as part of our audit risk assessment procedures.
- Holding discussions with management on the directors' going concern assessment, the future plans for the company and the feasibility of those plans.
- Challenging the reasonableness of the key assumptions applied by the directors in their assessment.
- Reviewing all board meeting minutes during the period up to the date of approval of the annual accounts, for evidence of any discussions and/or decisions that could impact the company's ability to continue as a going concern.
- Reviewing the capital activity and NAV movements, subsequent to the financial year end.
- Assessing the adequacy of the relevant going concern disclosures made in the annual accounts.

Based on the work we have performed, we have not identified any material uncertainties relating to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern for a period of at least twelve months from when the financial statements are authorised for issue.

Our responsibilities and the responsibilities of the directors with respect to going concern are described in the relevant sections of this report.

Key audit matters

---

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current financial year and include the most significant assessed risks of material misstatement (whether or not due to fraud) we identified, including those which had the greatest effect on: the overall audit strategy, the allocation of resources in the audit; and directing the efforts of the engagement team. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

| Valuation of Financial Assets and Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss | |
|---|---|
| Key audit matter description | For the financial year ended, the financial assets and liabilities at fair value through profit or loss of the company of $15.7bn make up 99.3% of total net assets of $15.8bn.<br><br>The valuation of financial assets and liabilities at fair value through profit or loss is considered a key audit matter as it is the most significant number on the Balance Sheet and had the greatest effect on our overall audit strategy.<br><br>There is a risk that financial assets and liabilities at fair value through profit or loss are valued incorrectly, that inappropriate valuation methodologies are applied, and that the use of inappropriate assumptions as part of management's estimate reflects inappropriate bias which could result in the valuation being materially misstated.<br><br>Refer also to note 8 in the financial statements. |
| How the scope of our audit responded to the key audit matter | • We obtained the Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited SOC 1 Report in order to gain an understanding of and evaluate the design, implementation and operating effectiveness of key controls over the valuation process for financial assets and liabilities at fair value through profit or loss.<br><br>• We considered the valuation basis used in light of the valuation policy as stipulated in the company's Prospectus documents and the requirements of IFRS.<br><br>• We independently valued the financial assets and liabilities by using independent market feeds. We compared the prices published by independent pricing sources to the investment portfolio.<br><br>• For OTC Derivatives, we agreed the valuations to independent counterparty confirmations and with the support of our valuations specialists we re-valued the derivatives on a sample basis.<br><br>• We ensured the relevant disclosures were included in the financial statements. |
| Existence of Financial Assets and Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss | |
| Key audit matter description | For the financial year ended, the financial assets and liabilities at fair value through profit or loss of the company of $15.7bn make up 99.3% of total net assets of $15.8bn.<br><br>There is a risk that investments recorded might not exist or might not be owned by the company. Investments are considered to be a key driver for the company's performance. Therefore, due to the significance of investments to the company's financial statements, we have determined this as a key audit matter.<br><br>Refer also to note 8 in the financial statements. |
| How the scope of our audit responded to the key audit matter | • We obtained direct confirmation of the investments of the company from the Depositary and Brokers at year-end. Any reconciling items between the confirmations and the company's investment portfolios were investigated to ensure that trades were recorded in the correct reporting period.<br><br>• We obtained the Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited SOC 1 Report in order to gain an understanding of and evaluate the design, implementation and operating effectiveness of key controls over the existence for financial assets and liabilities at fair value through profit or loss |

Our audit procedures relating to these matters were designed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and not to express an opinion on individual accounts or disclosures. Our opinion on the financial statements is not modified with respect to any of the risks described above, and we do not express an opinion on these individual matters.

Our application of materiality

We define materiality as the magnitude of misstatement in the financial statements that makes it probable that the economic decisions of a reasonably knowledgeable person would be changed or influenced. We use materiality both in planning the scope of our audit work and in evaluating the results of our work.

Based on our professional judgement, we determined materiality for the financial statements as a whole as follows：

| | |
|---|---|
| Basis for determining materiality | 1% of Average Net Assets of each Sub-Fund. |
| Rationale for the benchmark applied | We have considered the average net assets to be the critical component for determining materiality because the main objective of each sub-fund is to provide investors with a total return. We have considered quantitative and qualitative factors such as understanding the company and its environment, history of misstatements, complexity of the company, and reliability of the control environment. |

We set performance materiality at a level lower than materiality to reduce the probability that, in aggregate, uncorrected and undetected misstatements exceed the materiality for the financial statements as a whole. Performance materiality was set at 80% of materiality for the 2023 audit (2022:80%). In determining performance materiality, we considered the following factors:

- our understanding of the company and the industry in which it operates;
- our risk assessment procedures;
- the quality of the control environment;
- the nature and extent of misstatements identified in previous audits; and
- our expectations in relation to misstatements in the current period.

We agreed with the Directors that we would report to them all audit differences in excess of 5% of materiality (2022: 5%) as well as differences below that threshold that, in our view, warranted reporting on qualitative grounds. We also report to the Directors on disclosure matters that we identified when assessing the overall presentation of the financial statements.

An overview of the scope of our audit

Our audit is a risk-based approach taking into account the structure of the company, types of investments, the involvement of the third parties service providers, the accounting processes and controls in place and the industry in which the company operates. The company was incorporated on 23 October 2008 under the laws of Ireland as an open-ended umbrella type investment company with variable capital and limited liability. The company is authorised by the Central Bank of Ireland (the “Central Bank”) as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities.

The company is organised as an umbrella fund with segregated liability between sub-funds. We assess the risks of each sub-fund separately. We have conducted our audit based on the books and records maintained by the administrator of Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54- 62 Townsend Street, Dublin 2, Ireland.

Other information

The other information comprises the information included in the Annual Report and Audited Financial Statements, other than the financial statements and our auditor's report thereon. The directors are responsible for the other information contained within the Annual Report and Audited Financial Statements.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If we identify such material inconsistencies or apparent material misstatements, we are required to determine whether there is a material misstatement in the financial statements or a material misstatement of the other information. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of directors

As explained more fully in the Statement of Directors' Responsibilities, the directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view and otherwise comply with the Companies Act 2014, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs (Ireland) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on IAASA's website at: https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements. This description forms part of our auditor's report.

Extent to which the audit was considered capable of detecting irregularities, including fraud

Irregularities, including fraud, are instances of non-compliance with laws and regulations. We design procedures in line with our responsibilities, outlined above, to detect material misstatements in respect of irregularities, including fraud. The extent to which our procedures are capable of detecting irregularities, including fraud is detailed below.

Identifying and assessing potential risks related to irregularities

In identifying and assessing risks of material misstatement in respect of irregularities, including fraud and non－compliance with laws and regulations, we considered the following：

- the nature of the industry and sector, control environment and business performance;
- results of our enquiries of management about their own identification and assessment of the risks of irregularities;
- any matters we identified having obtained and reviewed the company's documentation of their policies and procedures relating to：
  - ○ identifying, evaluating and complying with laws and regulations and whether they were aware of any instances of non-compliance;
  - ○ detecting and responding to the risks of fraud and whether they have knowledge of any actual, suspected or alleged fraud;
  - ○ the internal controls established to mitigate risks of fraud or non-compliance with laws and regulations;
- the matters discussed among the audit engagement team and relevant internal specialists, including IT and valuations regarding how and where fraud might occur in the annual accounts and any potential indicators of fraud.

As a result of these procedures, we considered the opportunities and incentives that may exist within the organisation for fraud and identified the greatest potential for fraud in the following areas:

- Revenue recognition with respect to net change in unrealised gains/(losses) on investments in securities.

In common with all audits under ISAs (Ireland), we are also required to perform specific procedures to respond to the risk of management override.

We also obtained an understanding of the legal and regulatory framework that the company operates in, focusing on provisions of those laws and regulations that had a direct effect on the determination of material amounts and disclosures in the financial statements. The key laws and regulations we considered in this context included the Irish Companies Act, Listing Rules and the Applicable Regulations.

In addition, we considered provisions of other laws and regulations that do not have a direct effect on the financial statements but compliance with which may be fundamental to the company's ability to operate or to avoid a material penalty. These included matters regulated by the Central Bank of Ireland.

**Audit response to risks identified**

As a result of performing the above, we did not identify any key audit matters related to the potential risk of fraud or non-compliance with laws and regulations.

Our procedures to respond to risks identified included the following：

- reviewing the financial statement disclosures and testing to supporting documentation to assess compliance with provisions of relevant laws and regulations described as having a direct effect on the financial statements;
- enquiring of management and the Board of Directors concerning actual and potential litigation and claims;
- performing analytical procedures to identify any unusual or unexpected relationships that may indicate risks of material misstatement due to fraud;
- reading minutes of meetings of those charged with governance and reviewing correspondence with the Central Bank of Ireland;
- in addressing the risk of fraud in revenue recognition, completing the procedures as set out in our Valuation of Financial Assets and Liabilities at Fair value Through Profit or Loss Key Audit Matter and completing an unrealised gain/loss reconciliation; and
- in addressing the risk of fraud through management override of controls, testing the appropriateness of journal entries and other adjustments; assessing whether the judgements made in making accounting estimates are indicative of a potential bias; and evaluating the business rationale of any significant transactions that are unusual or outside the normal course of business.

We also communicated relevant identified laws and regulations and potential fraud risks to all engagement team members including internal specialists, and remained alert to any indications of fraud or non-compliance with laws and regulations throughout the audit.

Report on other legal and regulatory requirements

Opinion on other matters prescribed by the Companies Act 2014

Based solely on the work undertaken in the course of the audit, we report that：

- We have obtained all the information and explanations which we consider necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion the accounting records of the company were sufficient to permit the financial statements to be readily and properly audited.
- The financial statements are in agreement with the accounting records.
- In our opinion the information given in the directors' report is consistent with the financial statements and the directors' report has been prepared in accordance with the Companies Act 2014.

Matters on which we are required to report by exception

Based on the knowledge and understanding of the company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the directors' report.

We have nothing to report in respect of the provisions in the Companies Act 2014 which require us to report to you if, in our opinion, the disclosures of directors' remuneration and transactions specified by law are not made.

The Listing Rules of the Euronext Dublin require us to review six specified elements of disclosures in the report to shareholders by the Board of Directors' remuneration committee. We have nothing to report in this regard.

Other matters which we are required to address

We were appointed by the Board of Directors in 2008 to audit the financial statements for the financial year ended 31 December 2008. The period of total uninterrupted engagement with the company meeting the definition of a public interest entity including previous renewals and reappointments of the firm is 3 years, covering the years ending 31 December 2021 to 31 December 2023.

The non-audit services prohibited by IAASA's Ethical Standard were not provided and we remained independent of the company in conducting the audit.

Our audit opinion is consistent with the additional report to the Board of Directors we are required to provide in accordance with ISA (Ireland) 260.

Use of our report

This report is made solely to the company's members, as a body, in accordance with Section 391 of the Companies Act 2014. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's members as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

Jim Meegan
For and on behalf of Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, 29 Earlsfort Terrace, Dublin 2

30 April 2024

---

**(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。**