

Hermes Investment Funds Public Limited Company

(eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennt haftenden Teilfonds, die in Irland als Kapitalgesellschaft eingetragen wurde)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Für Teilfonds, die für den Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind; ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, Auszug aus dem geprüften Jahresbericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Handelsregisternummer: 463628

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Informationen zum Investment-Manager (ungeprüft)	9
Bericht des Investment-Managers	11
Bericht der Depotbank an die Anteilsinhaber	49
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	50
Aufstellung des Wertschriftenbestands	53
Bilanz	200
Aufwands- und Ertragsrechnung	210
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	219
Kapitalflussrechnung.....	228
Erläuterungen zum Abschluss	237
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	367
Ungeprüfte Offenlegung der Vergütung des Investment-Managers.....	395
Finanzinformationen	396

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Management und Verwaltung

Mitglieder des Verwaltungsrats

Paul McNaughton (Vorsitzender) (Ire)¹
Justin Egan (Ire) (ausgeschieden am 10. September 2019)¹
Brian Collins (Ire) (ausgeschieden am 3. Dezember 2019)¹
Joseph Kagan (Brite)²
Carol Mahon (Irin) (ernannt am 4. März 2019)²
Ian Kennedy (Brite)³
Denise Kinsella (Irin) (ernannt am 16. Dezember 2019)¹

Investment-Manager und Vertriebsträger

Hermes Investment Management Limited
150 Cheapside
London EC2V 6ET
England

Manager – mit Wirkung vom 1. Februar 2019

Hermes Fund Managers Ireland Limited
The Wilde
53 Merrion Square
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer

Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants und Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Eingetragener Sitz – bis zum 31. Januar 2020

Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Eingetragener Sitz – mit Wirkung vom 1. Februar 2020

The Wilde
53 Merrion Square
Dublin 2
Irland

Berater für Abstimmungs- und Kommunikationsdienste

Hermes Equity Ownership Services Limited
150 Cheapside
London EC2V 6ET
England

Rechtsberater der Gesellschaft

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwalter, Register- und Transferstelle

Northern Trust International Fund
Administration Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Secretary – bis zum 31. Januar 2020

Northern Trust International Fund
Administration Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Secretary – mit Wirkung vom 1. Februar 2020

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

¹ Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder Keiner der unabhängigen Verwaltungsräte besitzt Führungsaufgaben

² Nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

³ Ian Kennedy trat als stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied zurück und wurde am 23. Dezember 2019 zum ständigen Verwaltungsratsmitglied ernannt

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat von Hermes Investment Funds Public Limited Company (die « Gesellschaft ») freut sich, den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 vorzulegen.

Erklärung zu den Obliegenheiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses gemäss dem Companies Act 2014 und den geltenden Vorschriften verantwortlich.

Das irische Gesellschaftsrecht verpflichtet den Verwaltungsrat zur Erstellung eines Abschlusses für jedes Geschäftsjahr. Im Rahmen dieser Verpflichtung hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Abschluss gemäss den International Financial Reporting Standards (« IFRS ») in ihrer durch die Europäische Union (die « geltenden Rechnungslegungsgrundsätze ») übernommenen Fassung zu erstellen. Laut irischem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur dann genehmigen, wenn er der Ansicht ist, dass dieser ein wahres und faires Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum Ende des Finanzberichtszeitraums und des Gewinns oder Verlusts der Gesellschaft für das Geschäftsjahr widerspiegelt und auch anderweitig die Bestimmungen des Companies Act 2014 erfüllt.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresabschluss der Gesellschaft auswählen und diese dann konsequent anwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen;
- anzugeben, ob der Abschluss in Übereinstimmung mit den anwendbaren Bilanzierungsrichtlinien erstellt wurde, die entsprechenden Grundsätze anzugeben und die Auswirkungen und Gründe für wesentliche Abweichungen von diesen Grundsätzen zu erläutern; und
- den Abschluss nach dem Fortführungsprinzip erstellen, es sei denn, es ist unangemessen, von einer Fortführung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft auszugehen.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die Gesellschaft ordnungsgemässe Geschäftsbücher führt oder führen lässt, die die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erläutern und erfassen und es jederzeit ermöglichen, die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die Finanzlage und den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft mit der angemessenen Genauigkeit zu ermitteln und sicherzustellen, dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrates dem Companies Act 2014 und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertschriften von 2011 (« OGAW-Verordnungen ») in der jeweils gültigen Fassung und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die « OGAW-Verordnungen der Zentralbank ») entsprechen, sowie eine Prüfung des Jahresabschlusses durchzuführen. Es ist ausserdem Aufgabe des Verwaltungsrats, das Vermögen der Gesellschaft zu schützen und daher angemessene Massnahmen zum Schutz vor Betrug und anderen Unregelmässigkeiten bzw. deren Aufdeckung zu ergreifen.

Haupttätigkeit

Die Gesellschaft wurde am 23. Oktober 2008 nach dem Recht der Republik Irland als offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung gegründet, innerhalb der von Zeit zu Zeit verschiedene Fonds aufgelegt werden können. Die Gesellschaft wurde von der Zentralbank als eine Investmentgesellschaft im Sinne der OGAW-Richtlinie der Zentralbank zugelassen.

Geschäftsrückblick

Detaillierte Informationen zum Überblick über das Geschäft finden sich im Bericht des Investment-Managers auf den Seiten 11 bis 48.

Bei den wesentlichen Risiken und Unsicherheiten, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, handelt es sich um die Anlagerisiken im Zusammenhang mit dem für Rechnung der einzelnen Teilfonds (der Begriff « Teilfonds » bezieht sich auf die auf den Seiten 237 bis 242 aufgeführten Teilfonds) gehaltenen Anlagenportfolios sowie die operativen Risiken im Zusammenhang mit deren Management und Verwaltung (siehe Erläuterung 8 des Abschlusses).

Buchführung

Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Massnahmen zur Gewährleistung der Einhaltung der in den Abschnitten 281 bis 285 des Companies Act von 2014 genannten Auflagen im Hinblick auf die Buchführungsunterlagen bestehen in der Verwendung von geeigneten Systemen und Verfahren und der Beschäftigung von kompetentem Personal. Die Bücher der Gesellschaft werden von Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited in Georges Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, geführt.

Transaktionen mit Beteiligung von Verwaltungsratsmitgliedern

Im Zusammenhang mit dem Geschäft der Gesellschaft gab es während des Geschäftsjahres mit Ausnahme derjenigen, die in Erläuterung 6 des Abschlusses aufgeführt sind, keine wesentlichen Verträge oder Vereinbarungen, an denen die Verwaltungsratsmitglieder gemäss der Definition im Companies Act von 2014 beteiligt waren.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Erträge

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung auf den Seiten 210 bis 214 ausgewiesen.

Anteilsbesitz der Verwaltungsratsmitglieder an der Gesellschaft

Weder eines der Verwaltungsratsmitglieder noch der Secretary der Gesellschaft hielt während des Geschäftsjahres wirtschaftliches Eigentum an Anteilen der Gesellschaft.

Ausschüttungen

Einzelheiten zu den ausbezahlten und vorgeschlagenen Ausschüttungen finden sich in Erläuterung 13 des Abschlusses.

Unabhängiger Abschlussprüfer

Der unabhängige Abschlussprüfer, Deloitte Ireland LLP (« Deloitte »), hat seine Bereitschaft erklärt, seine Aufgaben gemäss Abschnitt 383 (2) des Companies Act von 2014 weiterhin wahrzunehmen.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Die zu einem beliebigen Zeitpunkt des Geschäftsjahrs amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind unten aufgeführt:

Paul McNaughton (Vorsitzender) (Ire)

Justin Egan (Ire) (ausgeschieden am 10. September 2019)

Brian Collins (Ire) (ausgeschieden am 3. Dezember 2019)

Joseph Kagan (Brite)

Carol Mahon (Irin) (ernannt am 4. März 2019)

Ian Kennedy (stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied für Joseph Kagan) (als stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten und am 23. Dezember 2019 zum ständigen Verwaltungsratsmitglied ernannt)

Denise Kinsella (Irin) (ernannt am 16. Dezember 2019)

Verbundene Personen

Gemäss den OGAW-Verordnungen der Zentralbank müssen alle Transaktionen mit einem OGAW, die von einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des OGAW, den Beauftragten und Unterbeauftragten der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle sowie verbundenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, eines Beauftragten oder eines Unterbeauftragten (« verbundene Personen ») durchgeführt werden, so getätigt werden, als wären sie zwischen unabhängigen Partnern ausgehandelt worden. Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilsinhaber erfolgen.

Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren nachweisbare) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die Pflichten gemäss Verordnung 41(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewandt werden. Der Verwaltungsrat ist zudem davon überzeugt, dass die während des Geschäftsjahres mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen den Pflichten gemäss Verordnung 41(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank entsprechen.

Wichtige Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres

Hermes Fund Managers Ireland Limited wurde am 1. Februar 2019 zum Manager der Gesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft hat Hermes Fund Managers Ireland Limited am 1. Februar 2019 zur Verwaltungsgesellschaft gemäss der Management-Vereinbarung bestellt. Der Manager ist dafür verantwortlich, in Übereinstimmung mit den in diesem Prospekt und in der Ergänzung für den betreffenden Fonds beschriebenen Anlagezielen und der jeweiligen Anlagepolitik für die Gesellschaft und jeden Fonds die jeweils erforderlichen kollektiven Portfolioverwaltungsdienstleistungen zu erbringen, wobei er stets der Aufsicht und Leitung des Verwaltungsrats unterliegt. Zu den Aufgaben des Managers gehören die allgemeine Verwaltung und der Vertrieb.

Der Manager ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Hermes Fund Managers Limited und ein Mitglied der Hermes-Gruppe. Zu den Aufgaben des Managers gehört es, dafür zu sorgen, dass in allen Schlüsselaktivitäten, in der allgemeinen Verwaltung und im Vertrieb eine starke Governance und Kontrollen vorhanden sind. Darüber hinaus ist die Verwaltungsgesellschaft an allen wesentlichen Verträgen beteiligt, die für die Gesellschaft relevant sind.

Der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund wurde am 16. August 2019 von der CBI registriert und am 2. Oktober 2019 aufgelegt.

Carol Mahon wurde am 4. März 2019 in den Verwaltungsrat berufen.

Justin Egan schied am 10. September 2019 und Brian Collins schied am 3. Dezember 2019 von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied zurück.

Denise Kinsella wurde am 16. Dezember 2019 zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Wichtige Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Ian Kennedy trat als stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied zurück und wurde am 23. Dezember 2019 zum ständigen Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Der Prospekt und die Ergänzungen für den Teilfonds HIF plc wurden am 26. September 2019 aktualisiert. Am 12. September 2019 wurde eine Mitteilung an die Anteilhaber versandt, mit der die Anleger über die Aktualisierungen informiert wurden.

Der Prüfungsausschuss wurde am 3. Dezember 2019 aufgelöst, und die entsprechenden Aufgaben wurden vom Verwaltungsrat übernommen.

Tim Crockford (Head of Impact Investing) schied am 5. Dezember 2019 bei Hermes Investment Management Limited aus.

Die Verwaltungsgebühr für den Hermes Impact Opportunities Equity Fund wurde für den Zeitraum vom 12. Dezember 2019 bis am 12. Juni 2020 um 50% gesenkt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 1. Januar 2020 wurde die Benchmark des Hermes European ex-UK Equity Fund vom FTSE World Europe Ex UK Index in den MSCI Ex UK Index und die Benchmark des Hermes European Alpha Equity Fund vom FTSE All World Europe Index in den MSCI Europe Index geändert.

Am 3. Februar 2020 trafen Federated Hermes, Inc. (vormals Federated Investors, Inc.) und Hermes Investment Management die Entscheidung, ihre Namen zu vereinen und sich unter der einheitlichen globalen Marke Federated Hermes zu präsentieren.

Am 17. Februar 2020 wurden der Verkaufsprospekt und die Ergänzungen der Gesellschaft aktualisiert. Eine wichtige Aktualisierung ist die Einführung neuer Optionen für monatliche, vierteljährliche und jährliche Ausschüttungen mit einer Klarstellung hinsichtlich der Methode, Berechnung und Häufigkeit der Zahlung der Dividenden.

Am 27. Februar 2020 gab der Vorstand von NMC Health PLC bekannt, dass die FCA seinem Antrag gemäss Kapitel 5 der Notierung auf die vorübergehende Aussetzung seiner Aktien zugestimmt hat, um das reibungslose Funktionieren des Marktes sicherzustellen. Die FCA hat eine vorübergehende Aussetzung erlassen und infolgedessen hat das Hermes Liquidity & Valuation Committee der Bewertung der Wertschrift mit null zugestimmt. Dies hat wesentliche Auswirkungen auf den Nettovermögenswert der Teilfonds, die diese Wertschrift halten. NMC Health wird vom Hermes Global Emerging Markets Fund und vom Hermes Global Emerging Markets SMID Fund gehalten. Zum 27. Februar 2020 betrug der Anteil 1.19% bzw. 1.43% des Nettovermögenswerts des jeweiligen Teilfonds.

Seit dem 31. Dezember 2019 traten erhebliche Marktstörungen aufgrund von Covid-19 auf. Der Nettovermögenswert je Anteil der folgenden Teilfonds hat sich seit dem Jahresende um 10% oder mehr reduziert.

Die nachstehenden Preise gelten für die thesaurierende Anteilklasse F in der Basiswährung des Fonds.

	31. Dezember 2019	23. April 2020	Veränderung in %
Hermes US SMID Equity Fund	2.8121	2.1850	(22.30%)
Hermes SDG Engagement Equity Fund	1.1311	0.8775	(22.43%)
Hermes Global Small Cap Equity Fund	1.6809	1.3512	(19.62%)
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	1.1903	0.9684	(18.64%)
Hermes European Alpha Equity Fund	1.8317	1.5967	(12.83%)
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	2.6606	2.2527	(15.33%)
Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	2.2641	2.0235	(10.63%)
Hermes Global Emerging Markets Fund	2.1925	1.8815	(14.19%)
Hermes Global High Yield Credit Fund	1.5584	1.2891	(17.28%)

Seit dem 31. Dezember 2019 haben einige der Teilfonds infolge der COVID-19-bedingten Marktstörungen erhebliche Nettoabflüsse verzeichnet. Bitte beachten Sie, dass alle aufgeführten Teilfonds immer noch nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung betrieben und regelmässig überprüft werden, um das Risiko bezüglich ihrer Fähigkeit zur Fortsetzung des Betriebs zu bewerten. Wird ein Risiko identifiziert, wird dem Verwaltungsrat von Hermes Investment Funds Plc gegenüber die Empfehlung ausgesprochen, einen Teilfonds zu verändern oder in Gänze zu schliessen. Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine Empfehlungen ausgesprochen worden, einen dieser Fonds zu verändern oder zu schliessen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle führt Teilfonds auf, deren Nettoabflüsse zwischen dem 1. Januar 2020 und dem 23. April 2020 mehr als 10% ihres Nettoinventarwerts betragen.

	Netto-Abfluss in der Basiswährung des Fonds	NIW – 31. Dezember 2019	Netto- Abfluss in % des NIW
Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	117'810'533.85	215'035'626.63	(54.79%)
Hermes Multi Strategy Credit Fund	230'755'503.81	992'092'892.76	(23.26%)
Hermes Absolute Return Credit Fund	30'033'784.36	129'489'410.63	(23.19%)
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	517'429'285.77	3'523'724'813.25	(14.68%)
Hermes Global Small Cap Equity Fund	10'454'181.59	73'844'772.27	(14.16%)
Hermes US SMID Equity Fund	138'833'651.63	1'069'591'548.75	(12.98%)

Bis zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Abschlusses sind nach dem Ende des Geschäftsjahres keine sonstigen Ereignisse eingetreten, die sich auf den Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 auswirken würden.

Corporate Governance-Erklärung

Der Verwaltungsrat hat den von Irish Funds veröffentlichten Corporate Governance-Kodex für in Irland ansässige Organismen für gemeinsame Anlagen als Corporate Governance-Kodex der Gesellschaft übernommen.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat hat 2009 einen Prüfungsausschuss eingerichtet, der mindestens zweimal jährlich mit den Abschlussprüfern und dem Verwalter der Gesellschaft in Kontakt steht. Der Verwaltungsrat beurteilt und erörtert wichtige Fragen der Rechnungslegung und der Finanzberichterstattung, wenn diese vom Prüfungsausschuss an den Verwaltungsrat herangetragen werden. Bisweilen prüft und bewertet der Verwaltungsrat auch die Finanzberichterstattungs- und -buchhaltungsverfahren des Verwalters und überwacht und untersucht die Leistung, Qualifikation und Unabhängigkeit der externen Rechnungsprüfer. Der Verwalter hat die Betriebsverantwortung für interne Kontrollen in Bezug auf den Finanzberichterstattungsprozess sowie den Bericht des Verwalters an den Verwaltungsrat. Nach der Ernennung von Hermes Fund Managers Ireland Limited wurden der Verwaltungsrat, die Zusammensetzung des Verwaltungsrats und dessen Ausschuss erörtert. Unter Nutzung des der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Fachwissens beschloss der Verwaltungsrat, ab dem 3. Dezember 2019 keinen separaten Prüfungsausschuss mehr einzusetzen. Nach einer Überprüfung der Marktpraxis wurde festgestellt, dass die meisten ähnlich verwalteten Fonds keinen Prüfungsausschuss eingerichtet haben und die Aufgaben eines Prüfungsausschusses unter Berücksichtigung der allgemeinen Fähigkeiten des Verwaltungsrats dem Verwaltungsrat vorbehalten sind. Es wurde deshalb beschlossen, die Aufgaben des Prüfungsausschusses an den Verwaltungsrat zu übertragen.

Erklärung des Verwaltungsrats zur Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er für die Erfüllung der Regelkonformität der Gesellschaft mit entsprechenden Pflichten gemäss Artikel 225 des Companies Act 2014 verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat bestätigt Folgendes:

- 1) Ein Dokument zur Compliance-Richtlinie wurde erstellt, das nach unserer Ansicht für die Gesellschaft angemessene Richtlinien für die Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält.
- 2) Es wurden angemessene Vorkehrungen oder Strukturen eingerichtet, die nach unserer Ansicht darauf ausgelegt sind, die wesentliche Erfüllung der entsprechenden Verpflichtungen durch die Gesellschaft sicherzustellen; und
- 3) Im Geschäftsjahr wurden die oben in (2) genannten Vereinbarungen oder Strukturen überprüft.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Erklärung des Verwaltungsrats zu relevanten Prüfungsinformationen

Der Verwaltungsrat bestätigt Folgendes:

- 1) Nach Kenntnis des Verwaltungsrats sind keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind, und
- 2) der Verwaltungsrat hat alle Schritte unternommen, die er als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von einer solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied
23. April 2020

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Informationen zum Investment-Manager (ungeprüft)

Verantwortung: ein Grundwert

Hermes Investment Management ist ein aktiver Vermögensverwalter, der bestrebt ist, eine hervorragende, langfristige, risikoangepasste Performance zu erzielen. Wir möchten die Diskussion anführen und zur Wandlung der Investmentbranche beitragen, wovon unsere Kunden, deren Stakeholder und letztlich die gesamte Gesellschaft profitieren.

Unsere Agenda und unsere Aktivitäten werden von den langfristigen Zielen der Begünstigten unserer Kunden gesteuert und wir handeln in ihrem Interesse.

Verantwortung in der Praxis

Wir haben ein umfassendes Programm, um sicherzustellen, dass unser verantwortungsorientierter Ansatz und unsere ebensolchen Aktivitäten nahtlos in unseren Fonds- und Verwaltungsservice integriert werden. Dies umfasst Folgendes:

- Erzielung einer nachhaltigen Performance im Rahmen der Bedingungen des Mandats und der Risikobereitschaft der Kunden
- Berücksichtigung aller wesentlichen Anlagefaktoren, einschliesslich der ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung), wobei wir sicherstellen, dass wir über diese Aspekte informiert sind, jedoch nicht von ihnen eingeschränkt werden
- Handeln als verantwortlicher, engagierter, langfristiger Verwalter von Anlagen, was einen konstruktiven Dialog und das Ergreifen erforderlicher Massnahmen beinhaltet
- Gespräche mit öffentlichen Entscheidungsträgern und Industrieorganisationen, um zu einer nachhaltigen Wirtschaft über den Zeitrahmen eines bestimmten Mandats hinaus zu ermutigen

Die Anlageteams von Hermes im gesamten Bereich der Immobilien, Aktien und festverzinslichen Wertschriften integrieren ESG-Faktoren in ihre Anlageentscheidungen, indem sie auf interne Sachkenntnis sowie proprietäre Analysen und Analysen Dritter zugreifen. Dies umfasst das proprietäre ESG Dashboard von Hermes, das eine ESG-Punktzahl je Aktie bereitstellt, und den ESG Portfolio Monitor, der eine ganzheitliche Sicht von ESG-Statistiken auf Portfolioebene bietet. Das ESG Dashboard und der Portfolio Monitor nutzen erstklassige Daten aus verschiedenen Quellen, darunter ISS, MSCI, Sustainalytics, Trucost sowie Abstimmungs- und Kommunikations-Fortschrittsdaten von Hermes Equity Ownership Services Limited (« Hermes EOS »), unserem Verwaltungsservice. Über das Dashboard und eine enge Zusammenarbeit mit dem EOS-Team können unsere Anlageteams von den einzigartigen Datenerkenntnissen und positiven Auswirkungen unserer Kommunikationsarbeit profitieren.

Hermes EOS stellt Verwaltungsdienstleistungen bereit und ist ein globaler Marktführer im Bereich der Abstimmung und der Kommunikation mit Unternehmen und öffentlichen Entscheidungsträgern. Das Team gibt pro Jahr Abstimmungsempfehlungen bei mehr als 10'000 Hauptversammlungen ab und kommuniziert aktiv mit über 400 Unternehmen auf Führungs- und Vorstandsebene über eine Vielzahl von Angelegenheiten, wie Vorstands-Governance, die Vergütung von Geschäftsführern, Risikomanagement, Geschäftsstrategie, Unternehmenskultur, CO₂, Umweltverschmutzung, Wasserbelastung sowie Arbeitnehmer- und Gemeinschaftsrechte. Wir beteiligen uns auch aktiv an einem breiten Spektrum an Diskussionen über Öffentlichkeitsfragen und unser Chief Executive, Saker Nusseibeh, hat den 300 Club gegründet, ein unabhängiges Forum für Diskussionen und Debatten über die Verantwortlichkeiten der Investmentbranche.

Während die Verantwortung für die Umsetzung bei allen Mitarbeitern von Hermes liegt, wird das ESG- und Verpflichtungs-Integrationsprogramm vom Hermes Responsibility Office geleitet, koordiniert und unterstützt: einem an den CEO von Hermes berichtenden Leiter des Bereichs Verantwortung, einem leitenden Angestellten, der für Leitlinien und Interessenvertretung zuständig ist, drei Führungskräften, die für die Umsetzung der Integration bei öffentlichen und privaten Fonds verantwortlich sind, und einem leitenden Angestellten, der mit dem gesellschaftlichen Engagement von Hermes betraut ist. Dieses Team erhält weitere Unterstützung von der Responsibility Working Group, die vierteljährlich zusammenkommt, um die Richtlinien von Hermes festzulegen und Initiativen anzuführen. Die Mitglieder der Responsibility Working Group sind Vertreter der Bereiche Investment, Produktentwicklung, Marketing, Jura, Compliance, Personalwesen und Verantwortung.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Informationen zum Investment-Manager (ungeprüft) (Fortsetzung)

Abstimmung

Während des Jahres 2019 stimmten wir bei 436 Versammlungen der Anteilhaber (4'845 Beschlüssen) für Hermes Investment Funds Public Limited Company ab. Bei 207 dieser Versammlungen stimmten wir gegen einen oder mehrere Beschlüsse. Wir stimmten bei 26 Versammlungen nach dem Management-by-Exception-Prinzip ab und enthielten uns bei 1 Versammlung. Bei den übrigen 202 Versammlungen unterstützten wir die Geschäftsführung bezüglich aller Beschlüsse.

Statistik	Summe
Summe der Versammlungen mit Zustimmung	202
Versammlungen mit Ablehnung (oder Ablehnung UND Enthaltung)	207
Versammlungen mit Enthaltung	1
Versammlungen, bei denen wir nach dem Management-by-Exception-Prinzip abstimmten	26
Summe Versammlungen	436

Quelle: Hermes 01.01.2019 - 31.12.2019

Kommunikation

Während des Jahres 2019 kommunizierten wir für Hermes Investment Funds Public Limited Company mit 319 Unternehmen über 999 Angelegenheiten und Ziele. Der ganzheitliche Engagement-Ansatz von Hermes bedeutet, dass wir in uns der Regel gleichzeitig an mehr als einer Emission von Gesellschaften beteiligen. Diese Zahlen zeigen die Kommunikation, die zusätzlich zu unseren Diskussionen mit Unternehmen über Abstimmungsangelegenheiten stattfand.

Thema	Global
Umwelt	194
Soziales und Ethik	252
Unternehmensführung	381
Strategie, Risiko und Kommunikation	172
Summe	999

Quelle: Hermes 01.01.2019 - 31.12.2019

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bericht des Investment-Managers

Aktuelle Performance

Renditen für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

	Ein Jahr		
	Rendite %	Benchmark %	Relative Wertentwicklung %
Hermes Global Emerging Markets Fund ¹	20.05	13.86	5.44
Hermes Global Equity Fund ¹	21.49	22.74	(1.02)
Hermes European Alpha Equity Fund	21.99	20.38	1.34
Hermes Global High Yield Credit Fund	15.12	11.14	3.58
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	23.47	20.45	2.51
Hermes US SMID Equity Fund ^{1,2}	26.07	23.06	2.45
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund ¹	9.58	12.40	(2.51)
Hermes Global Equity ESG Fund ¹	21.29	21.71	(0.34)
Hermes Multi-Strategy Credit Fund ³	13.59	14.45	(0.83)
Hermes Global Small Cap Equity Fund ¹	20.32	21.32	(0.82)
Hermes Absolute Return Credit Fund ⁴	9.32	4.79	4.33
Hermes SDG Engagement Equity Fund ¹	22.63	20.53	1.74
Hermes Impact Opportunities Equity Fund ¹	25.60	21.48	3.39
Hermes Unconstrained Credit Fund ⁵	16.67	7.74	8.29
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	17.62	8.29	8.62
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund ⁴	3.89	3.22	0.65

Hinweis:

Renditen der relativen Wertentwicklung werden geometrisch berechnet.

Die Gesamrendite wird für die primäre Anteilsklasse « F » berechnet und in GBP dargestellt, mit Ausnahme des Hermes Global High Yield Credit Fund, wo die Darstellung in EUR erfolgt, und des Hermes Multi-Strategy Credit Fund, Hermes Absolute Return Credit Fund, Hermes Unconstrained Credit Fund und Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund, wo die Darstellung in USD erfolgt, nach Abzug von Gebühren.

Renditen basieren auf dem NIW der Anteilsklasse F GBP thes. am Mittag seit dem Seeding bei gebührenbereinigter, synthetischer NIW-Historie der Anteilsklasse Z GBP thes. am Mittag, ausser beim Hermes Global High Yield Credit Fund, der auf F EUR thes. basiert, sowie beim Hermes Multi-Strategy Credit Fund, Hermes Absolute Return Credit Fund, Hermes Unconstrained Credit Fund und Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund, die auf F USD thes. basieren.

Mit Ausnahme des Hermes Global High Yield Credit Fund, Hermes Multi-Strategy Credit Fund, Hermes Absolute Return Credit Fund und Hermes Unconstrained Credit Fund, die auf den Kursen zu Geschäftsschluss basieren, basieren alle Renditen auf Mittelkursen. Alle Benchmarks/Ziele basieren auf Geschäftsschlusskursen.

¹ Die Benchmark ist ohne Quellensteuer angegeben.

² Die Russell 2500 TR Net Benchmark wird anhand des vorletzten Arbeitstags eines jeden Monats berechnet.

³ Der ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (Hedged USD) dient als Masseinheit für die Überwachung der Performance des Hermes Multi Strategy Credit Fund, stellt jedoch nicht die Benchmark dar.

⁴ Da Hermes SDG Engagement High Yield Credit am 2. Oktober 2019 aufgelegt wurde, werden die Performancedaten ab dem Auflegungsdatum bis zum Ende des Geschäftsjahres dargestellt.

Hermes Global Emerging Markets Fund

Marktbericht

Die Benchmark, der MSCI Emerging Markets Index, erbrachte eine Rendite von 18.43% in US-Dollar und blieb damit hinter den entwickelten Märkten zurück. Das Jahr 2019 war in Bezug auf die Schwellenmärkte in zwei Hälften geteilt. Die zunehmenden Abwärtsrisiken für die weltweite Wirtschaftsaktivität vor dem Hintergrund der anhaltenden Handelssorgen zu Beginn des Jahres ebneten den Weg für die nachfolgende aggressiv expansive Geldpolitik, auch in den Schwellenmärkten.

Die Handelsspannungen, die wirtschaftlichen Risiken und die globale Geldpolitik beschäftigten die Gedanken der Anleger in der ersten Hälfte des Jahres. Der Handelskrieg zwischen den USA und China eskalierte im Mai, nachdem die USA die Zölle auf chinesische Importe im Wert von 200 Milliarden US-Dollar erhöht und Huawei, Chinas führenden Telekommunikationskonzern, auf eine schwarze Liste für den Handel gesetzt hatten. China reagierte mit Vergeltungszöllen auf US-Waren. Aufgrund steigender Erwartungen, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen senken würde, und der Erleichterung über den Waffenstillstand in den Handelsbeziehungen der G20 zogen die Märkte im Juni an.

In der zweiten Jahreshälfte kam es ebenfalls zu einer Verbesserung der Marktstimmung, insbesondere im vierten Quartal 2019. Dies war auf die verbesserten Aussichten für ein Handelsabkommen zwischen den USA und China, weitere Zinssenkungen durch die Fed und die Lockerung der Geldpolitik der Zentralbanken sowie ein Nachlassen der Furcht vor einem « harten » Brexit nach den Wahlen im Vereinigten Königreich zurückzuführen. Die Schwäche des US-Dollar war ebenfalls hilfreich. Infolgedessen verzeichneten die Schwellenmarktaktien ein solides Comeback und legten auf Basis der Gesamtrendite in den letzten drei Monaten um mehr als 11% zu.

Das Nachlassen der Handelsspannungen kam China und Taiwan zugute, und die Märkte verzeichneten eine Outperformance. Die chinesischen Aktien erhielten weiteren Auftrieb durch die Entscheidung des Indexanbieters MSCI, die Gewichtung der in China notierten Aktien in seinen Referenzindizes zu erhöhen. In Taiwan kurbelte die starke Performance der Aktien im Technologiesektor die Renditen an, da die Gewinnerwartungen nach den soliden Umsatzzahlen des dritten Quartals nach oben revidiert wurden.

Ein Anstieg der Rohölpreise unterstützte die Märkte in Russland und Kolumbien. Russland war mit einer Rendite von über 50% der Top-Performer unter den Märkten. Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten nahmen zu. Im September wurden saudi-arabische Ölanlagen angegriffen, was den Ölpreis aufgrund von Befürchtungen wegen möglicher Lieferengpässe um 15% steigen liess. Später einigten sich die OPEC, Russland und neun weitere Länder darauf, die Produktionskürzungen im 1. Quartal 2020 zu verschärfen. Der starke Ölpreis stellte einen Gegenwind für die indischen Aktien dar, zusätzlich zu den Bedenken wegen der Abkühlung des Wachstums. Die Türkei wies eine Underperformance auf, eine Folge der Militäraktion der Türkei in Syrien und der verschärften Spannungen mit den USA. Chile bildete mit einem Rückgang von 16.94% das Schlusslicht, da die schlimmsten sozialen Unruhen seit Jahrzehnten das Wirtschaftswachstum lahmzulegen drohten.

Der beste Performer auf Sektorebene war die Informationstechnologie mit einem Anstieg von 41.60% im Gesamtjahr, während das Gesundheitswesen mit einem Plus von 3.67% am weitesten zurückblieb.

Anlagestrategie

Wir erhöhten die Bestände in Sberbank und eröffneten eine Position in Yandex, der führenden Suchmaschine in Russland, um die Gewichtung Russlands zu erhöhen. Yandex hat sich in den letzten Jahren zu einer Multi-Service-Plattform mit einem starken Online-to-Offline-(O2O)-Angebot und einer Reihe von Diensten wie Ride-Hailing, soziale Netzwerke, Musik/Video, Essenslieferung, Carsharing, Sprachassistententechnologie, Karten, autonomes Fahren und Cloud entwickelt. Mit einem Marktanteil von etwa 57% bei den Suchmaschinen in Russland und dem ersten Ride-Hailing-Geschäft, das weltweit die Gewinnzone erreicht hat, sowie einer einem Nettokapital von 1.5 Milliarden US-Dollar in der Bilanz ist Yandex gut aufgestellt, um von den strukturellen Trends – der Verschiebung der Werbeausgaben in den Online-Bereich, der Verlagerung des Konsums vom Individualverkehr zu gemeinsam genutzten Verkehrsmitteln und von Offline- zu Online-Lebensmittellieferungen und E-Commerce – zu profitieren.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Anlagestrategie (Fortsetzung)

Angesichts der Handelsunsicherheiten und der Abkühlung der internationalen und einheimischen Wirtschaft verschoben wir die Allokation in China auf neutral. Wir verkauften Kweichow Moutai, einen chinesischen Spirituosen-Hersteller, den wir seit 2013 im Fonds gehalten hatten, da sich der Kurs der Aktie im Jahr 2019 verdoppelt hatte und diese nun zu Spitzen-Multiplikatoren gehandelt wurde. Einige Positionen wurden nach einer starken Performance reduziert, darunter die chinesischen Bestände in Aier Eye Hospital, AIA sowie TSMC, Accton Technology und IRB Brasil. Wir ergänzten die bestehenden Indien-Positionen in Motherson Sumi und Hero Motorcorp, das aufgrund der jüngsten Schwäche der Automobilindustrie auf einem niedrigen Niveau gehandelt wurde. Wir verkauften Samsung Fire & Marine, da sich die von uns erwarteten weiteren Zinssenkungen negativ auf die Anlagerenditen des Versicherers auswirken könnten.

Wir erhöhten die Übergewichtung Brasiliens und eröffneten eine neue Position in Hapvida, einem vertikal integrierten Krankenversicherer, der hauptsächlich im Norden und Nordosten Brasiliens tätig ist. Als kostengünstigster Krankenversicherer Brasiliens weist das Unternehmen ein hoch rentables, Cashflow generierendes Geschäft auf und verfügt über weiteres Umsatz-Leverage für den Fall, dass sich der Arbeitsmarkt verbessern sollte. Das Unternehmen gewinnt in einem stark fragmentierten Markt weiterhin Marktanteile von schwachen Wettbewerbern hinzu und hat eine lange Erfolgsgeschichte in Bezug auf den Einsatz von Fusionen und Übernahmen zur Ergänzung seiner organischen Wachstumsaussichten. Die Positionen in Itau Unibanco und BB Seguridades wurden aufgestockt.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte für den Berichtszeitraum eine Rendite von 20.05% in Pfund Sterling (nach Abzug von Gebühren) und erzielte auf relativer (geometrischer) Basis eine Outperformance von 5.44%. Die Outperformance wurde hauptsächlich von der Titelauswahl in China, Taiwan und Korea getragen. Dadurch wurde die schwächere Entwicklung der Aktienauswahl in Südafrika und den Vereinigten Arabischen Emiraten mehr als ausgeglichen. Die Länderallokationen, insbesondere die Übergewichtung Taiwans und das fehlende Engagement in mehreren schwachen Märkten, darunter Thailand, Saudi-Arabien, Malaysia und Chile, waren ebenfalls vorteilhaft.

Auf Sektorebene leistete die Titelauswahl im Finanzsektor den höchsten Beitrag. Auch ausgewählte Titel in den Sektoren Gesundheitswesen, Industrietitel und Basiskonsumgüter trugen zu den Renditen bei, so dass die Verluste aus dem Sektor zyklische Konsumgüter ausgeglichen wurden.

Accton Technology, ein taiwanesischer Hersteller von 100G- und 400G-Hochgeschwindigkeits-Schalterlösungen, trug am meisten zu den relativen Renditen bei. Das Unternehmen erzielte starke Quartalsergebnisse und meldete eine über den Erwartungen liegende Bruttogewinnmarge, da das Wachstum der Rechenzentren ums zu Umsatz-Leverage führte. Auch der Produktmix des Unternehmens wirkte sich positiv auf die Margen aus. Die Aktie von Kweichow Moutai, Hersteller einer Premium-Spirituosenmarke in China, stieg im Lauf des Jahres um mehr als 100%. Das Nachfragewachstum im Bereich Spirituosen ist in China weiterhin stark, obwohl der allgemeine Konsum zurückgegangen ist. Die starken Fundamentaldaten von Moutai, verbunden mit einem wachsenden Marktanteil und steigenden Einzelhandelspreisen, führten zu einem raschen Gewinnwachstum. Taiwan Semiconductor legte aufgrund der über den Erwartungen liegenden Ergebnisse und der Prognose für 2020 zu. Der Abschwung der Halbleiterindustrie erreicht allmählich die Talsohle, während sich wichtige langfristige Trends wie 5G, künstliche Intelligenz (KI) und Hochleistungsrechner (HPC) erholen werden, was TSMC zugute kommen sollte.

NMC Health, ein integriertes privates Gesundheitsunternehmen im Nahen Osten und Europa, war der grösste Verlustbringer für die relative Rendite. Die Aktie von NMC ist um mehr als 40% gefallen, nachdem der US-Leerverkäufer Muddy Waters seinen Bericht veröffentlicht hatte, in dem der Erwerb von Vermögenswerten, Investitionen bei verbundenen Parteien, die Bilanz und die ausstehenden Schulden des Konzerns in Frage gestellt wurden. Das Team hat nach dem Angriff des Leerverkäufers mit dem Management gesprochen und die Probleme auf höchster Ebene geklärt. Wir haben uns auch mit dem Vorstand in Verbindung gesetzt und eine unabhängige Prüfung gefordert, um das Vertrauen in den Konzern wiederherzustellen – der Vorstand von NMC hat unseren Vorschlag akzeptiert und sich verpflichtet, im Januar 2020 einen glaubwürdigen Berater einzustellen. Die Aktie des südafrikanischen Einzelhandelsunternehmens Shoprite gab nach, nachdem das Unternehmen über einen Rückgang der Gewinne für das Gesamtjahr aufgrund der schwierigen makroökonomischen Lage, der schwachen Verbraucherstimmung und der niedrigen Lebensmittelinflation gemeldet hatte. Darüber hinaus hatten interne Probleme wie ein ERP-Upgrade und Streiks in bestimmten Teilen des Betriebes in der zweiten Hälfte des Jahres 2019 anhaltende Auswirkungen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Die Aktie von Hero Motorcorp, das Motorräder in Indien herstellt, fiel aufgrund der schwachen Nachfrage sowie des Drucks durch aufsichtsrechtliche Massnahmen (neue Emissionsnormen) und Wettbewerb.

Ausblick

Die Unternehmenslandschaft, die sich nach der Coronavirus-Pandemie entwickeln wird, wird anders sein als die, die wir kennen. Wie bei den Märkten wird es auch im Leben keine Rückkehr zum Mittelwert geben. Inmitten des wirtschaftlichen Schadens wird es Innovation und Fortschritt geben, und viele Unternehmen werden dadurch stärker werden.

Das strukturelle Wachstum in den Schwellenländern wird von einer aufstrebenden und wachsenden Mittelschicht, einer zunehmenden Digitalisierung und Entwicklung durch produktivitätssteigernde Reformen und Infrastrukturprojekte der Regierungen angetrieben. Die weit verbreitete Störung, die durch die Covid-19-Pandemie verursacht wurde, wird das Umfeld verändern, in dem die Unternehmen tätig sein werden, und dies wird sich wahrscheinlich auf ihr Wachstum und ihre Rentabilität auswirken.

Unser Schwerpunkt liegt weiterhin auf langfristigen, strukturellen Wachstumstreibern: Einführung von 5G-Netzwerken, stärkere Digitalisierung und Anwendungen im Internet der Dinge, zunehmende Verbreitung von Finanzprodukten, Entwicklung von Gesundheitswesen und Infrastruktur sowie die wachsende Nachfrage der Verbraucher nach Premium-Produkten. Angesichts der anhaltenden wirtschaftlichen Unsicherheit, der schwachen Rohstoffmärkte und möglicher Probleme mit der Kreditqualität bevorzugen wir in diesen Bereichen qualitativ hochwertige Unternehmen.

Aus dieser Perspektive betrachten wir das gegenwärtige Umfeld eher als Chance denn als Bedrohung. Auch wenn wir nicht erwarten, dass die Märkte kurzfristig in wesentlichem Masse steigen werden, so besteht doch das Potenzial, unser Engagement in attraktiv bewerteten Unternehmen zu erhöhen, die aus dieser Krise hervorgehen können, indem sie ihren Wettbewerbsvorteil und ihren Gesamtwert für Anleger langfristig verbessern.

Hermes Investment Management Limited
Februar 2020

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund

Marktbericht

Die globalen Aktienmärkte legten 2019 vor dem Hintergrund regelmässiger und rascher Veränderungen der Risikobereitschaft im grössten Teil des Jahres stark zu. Der MSCI World Index erzielte eine Rendite von 22.74%.

Der Anstieg der Märkte in den ersten Monaten des Jahres wurde von mehreren Faktoren getragen. Es herrschte das Gefühl, dass der Rückgang der Märkte im letzten Quartal 2018 zu stark ausgefallen war, während eine vorübergehende Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China und die gemässigtere Haltung der US-Notenbank (Fed) im ersten Quartal zu einem Anstieg der Risikobereitschaft führten, die den eher zyklischen Marktbereichen zugutekam.

Das zweite Quartal 2019 begann ähnlich. Der Anstieg der Märkte setzte sich fort, vornehmlich aufgrund einer positiven Berichtssaison, in der die meisten Unternehmen die Schätzungen übertrafen, insbesondere in den USA. Unter der Oberfläche wiesen jedoch regelmässige und wachsende Stimmungsschwankungen auf eine zunehmende Nervosität der Anleger hin. Dies spitzte sich jedoch im Mai zu, als sich die Spannungen im Handelsstreit zwischen den USA und China erneut verschärften und die Aktienrally zum Stillstand kam.

Das hohe Mass an Unsicherheit unter den Anlegern hielt auch im dritten Quartal an, wobei die Anleger defensivere, qualitativ hochwertigere Unternehmen mit stetigem Wachstum bevorzugten. Da sowohl die Fed als auch die Europäische Zentralbank Zinssenkungen signalisierten, unterstützten die Erwartungen niedrigerer und längerfristiger Zinssätze weiterhin auch die Aktienmärkte im Allgemeinen.

Es kamen jedoch Bedenken auf, dass diese defensiven Unternehmen mit stabilem Gewinnwachstum zu teuer würden, was zu einer starken Rotation hin zu den konjunktursensibleren Bereichen des Marktes führte. Diese Präferenz setzte sich im Oktober nach einem offensichtlichen Durchbruch bei den Handelsspannungen fort.

Doch während die Märkte im November und Dezember weiter stiegen, blieb das zugrunde liegende Umfeld weiterhin etwas volatil, da die Anleger im November zu defensiveren Wachstumsunternehmen wechselten, bevor sie im Dezember wieder auf zyklischere Substanzwerte umschwenkten, da die Chancen für ein Handelsabkommen zunächst abnahmen, bevor sie bis zum Jahresende wieder auf in Fahrt kamen.

Auf Faktorebene zeigte das Alpha-Modell im grössten Teil des Jahres eine Präferenz für Wachstum. In den ersten sechs Monaten war die Stimmung besonders volatil, wobei die Risikobereitschaft der Anleger in regelmässigen Abständen wechselte - und zwar in einem fast beispiellosen Ausmass. Die Substanzwerte entwickelten sich weniger gut, und im Mai hatte der Performanceunterschied zwischen den billigsten und teuersten Aktien ein extremes Niveau erreicht. In der zweiten Jahreshälfte kam die Vorliebe für Wachstumswerte abrupt zum Stillstand, als die Anleger, besorgt über die überzogenen Bewertungen, ihre Vorliebe auf preiswertere, zyklischere Marktbereiche verlagerten, was sich in einer Bevorzugung von Substanzwerten äusserte.

Anlagestrategie

Der Anlageansatz bleibt auf die Titelauswahl fokussiert, mit neutralen Sektor- und regionalen Ausrichtungen. Der Fonds wendet eine systematische Fundamentalanalyse an, um die Attraktivität von mehr als 5'000 Aktien auf täglicher Basis zu beurteilen. Diese Analyse umfasst einen disziplinierten Bottom-up-Aktienauswahlprozess, der auf gut dokumentierten Anomalien und Trends beim Anlegerverhalten beruht. Die Strategie zielt darauf ab, von systematischen Verhaltenstendenzen der Marktteilnehmer zu profitieren, gleichzeitig jedoch die mit der Modellierung eines solchen Verhaltens einhergehenden Risiken stets im Auge zu behalten.

Wir bestimmen den beizulegenden Zeitwert einer Aktie anhand von Kennzahlen, die sämtliche Aspekte der Finanzaufstellungen eines Unternehmens berücksichtigen. Unsere Modellierung setzt auf eine breite Vielfalt von (häufig als Faktoren bezeichneten) Aktienmerkmalen, die darauf ausgelegt sind, die Anlageerträge und das Verhalten von Marktteilnehmern zu simulieren. Der Multifaktoransatz des Teilfonds gewährleistet, dass wir in einer Vielfalt von Anlagestilen engagiert sind. Ziel ist es dabei, unter allen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen eine konstante Outperformance zu erwirtschaften. Wir überwachen die Entwicklung sämtlicher Faktoren sehr genau, um auf Grundlage dieser Erkenntnisse Aktienauswahlmodelle zu erstellen, die beständige und nachhaltige Überschussrenditen erzielen.

Portfoliomodellierung wird beim Portfolioaufbau eingesetzt, um unter Berücksichtigung von Portfolioauflagen und Transaktionskosten einen Ausgleich zwischen erwarteten Renditen und Portfoliorisiken zu schaffen. Der Prozess der Portfoliomodellierung wird durch eine Analyse des Portfolioengagements mithilfe unseres eigenen Risikomodellierungssystems MultiFRAME ergänzt, das es uns ermöglicht, das Risiko des Fonds in Bezug auf jeden quantifizierbaren Risikofaktor zu beurteilen.

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagestrategie (Fortsetzung)

Im Gegensatz zu klassischen quantitativen Strategien wird eine Analyse auch auf disziplinierter, subjektiver Aktienebene ausgeführt. Unter Einbeziehung seiner umfassenden Expertise prüft das Team das Ergebnis des Anlagemodells und schliesst Transaktionen aus, die erheblichen nicht quantifizierbaren Faktoren oder unsicheren Parametern unterliegen.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Laufe des Berichtszeitraums eine Rendite von 21.49% und wies gegenüber dem Benchmark-Index eine Underperformance von 1.02% auf. Auf Sektorebene kamen die bedeutendsten Beiträge von der Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Immobilien. Diese wurden jedoch durch Verluste in den Bereichen Kommunikationsdienste, Finanzen, Informationstechnologie und Versorgungsunternehmen aufgezehrt. Aus regionaler Perspektive war die Underperformance auf die Titelauswahl in Nordamerika, dem Asien-Pazifik-Raum ohne Japan und Europa zurückzuführen.

Die grössten Beiträge kamen von ASML, Lam Research und Adidas. ASML verkündete über den Erwartungen liegende Gewinne, getrieben von einer starken Dynamik bei den Ausgaben für Logikschaltungen und höheren Gewinnspannen. Des Weiteren bekräftigte das Unternehmen seine Prognose für 2019. Darüber hinaus profitierte ASML von der zyklischen Rotation und positiven Kommentaren eines ihrer Lieferanten, Aalberts. Lam Research verkündete über den Schätzungen liegende Gewinne und erhöhte die Prognose für seine Wafer-Produktionsausrüstungen unter Berufung auf die besser als erwartete Nachfrage für Arbeitsspeicher und die anhaltend stabilen Ausgaben für Fertigungsanlagen und Logikschaltungen. Darüber hinaus profitierte das Unternehmen von der Verbesserung der Anlegerstimmung, die durch sinkende Halbleiter-Lagerbestände ausgelöst wurde. Adidas verkündete über den Erwartungen liegende Gewinne, angetrieben durch eine Zunahme der Bruttomarge und starke Umsätze in Russland und dem Asien-Pazifikraum.

Die grössten Verlustbringer waren Nokia, Golar LNG und Abiomed. Die Nokia-Aktie gab nach, nachdem das Unternehmen den Erwartungen entsprechende Erträge, jedoch enttäuschende Margen verkündet hatte. Das Management erwartete eine beständige Verbesserung im Laufe des Jahres und belies die Prognose unverändert. Man wies auch auf einige Compliance-Probleme bei dem 2016 übernommenen Unternehmen Alcatel Lucent hin, die während des Integrationsprozesses aufgetaucht sind. Golar LNG war von der Abkühlung des Welthandels infolge des Handelskrieges betroffen, während ein Preisverfall bei Flüssigerdgas zu einer Verzögerung von Projekten führte, sodass die langfristigen Wachstumsaussichten unklar wurden. Abiomed fiel aufgrund von Bedenken über die zunehmende Konkurrenz durch die Herzpumpe eines Konkurrenten.

Ausblick

Die Zahl der COVID-19-Fälle beschleunigt sich weltweit, wobei auf jedem Kontinent (mit Ausnahme der Antarktis) neue Fälle registriert werden, was die Weltgesundheitsorganisation veranlasste, ihre Warnung auf « sehr hoch » zu erhöhen. Da das Zentrum des Ausbruchs in China lag, ist die SARS-Krise von 2003 vielleicht der offensichtlichste Präzedenzfall, aber China ist heute ein ganz anderes Land als damals. Die Auswirkungen sind zwar schwer zu berechnen, jedoch ist angesichts der Schlüsselrolle, die China heute in globalen Wachstums- und Lieferketten spielt (sowie der wachsenden Zahl der Fälle auf internationaler Ebene) mit tiefgreifenden Folgen für die Weltwirtschaft zu rechnen. Dies spiegelte sich in dem sprunghaften Anstieg der Volatilität, dem drastischen Absturz der globalen Aktienmärkte Ende Februar und der anschliessenden Zinssenkung durch die US-Notenbank um 0.50% wider.

Wir können nicht behaupten, Experten für Epidemien zu sein, aber die Geschichte lehrt uns, dass Ausbrüche wie dieser in der Regel vorübergehender Natur sind. Was wir jedoch nicht wissen, ist, wie lange der Ausbruch dauern wird. Es liegt auf der Hand, dass die wirtschaftlichen Auswirkungen umso schlimmer sind, je länger die der Ausbruch dauert, und es wird wichtig sein, zu beurteilen, ob es dauerhafte Auswirkungen auf die Unternehmen geben wird. Daher wird das Team seine Portfolios weiterhin genau überwachen und in der laufenden Berichtssaison besonders auf die Äusserungen der Unternehmen achten. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass das Alpha-Modell Unternehmen mit rückläufiger Entwicklung identifizieren wird. Dies wird das Team in die Lage versetzen, schnell zu handeln, falls eine signifikante und dauerhafte Verschlechterung der Fundamentaldaten festgestellt werden sollte.

Ende letzten Jahres, als die Märkte historische Höchststände erreichten und das Downside-Risiko zunahm, gingen wir zu einer defensiveren Haltung über und bevorzugten Qualitätsmerkmale wie Bilanzstärke und beständige Cashflow-Generierung. Dieses verstärkte Engagement in Qualität hat der Strategie in dieser turbulenten Zeit zweifellos geholfen.

Hermes European Alpha Equity Fund

Marktbericht

Der FTSE All-World Europe stieg 2019 um 20.38% in Pfund Sterling. Nach einem schwierigen Jahresende 2018 konnten sich die Märkte im ersten Quartal 2019 deutlich erholen, da sich die Anleger von dem Stillstand im britischen Parlament in Bezug auf den Brexit sowie die nachlassenden Wirtschaftsdaten in der Region nicht beeindruckt liessen. Die starken Zuwächse waren auf eine vorübergehende Lockerung der Handelsspannungen zwischen den USA und China und vor allem darauf zurückzuführen, dass die US-Notenbank ihren Zinserhöhungskurs aufgab.

Eine Eskalation der Spannungen im Handelsstreit zwischen den USA und China löste im Mai einen Rückgang der globalen Aktienmärkte aus. Ab Juni bewegten sich die Märkte jedoch seitwärts, wobei die Aktien durch Zinssenkungen in Europa und den USA unterstützt wurden. Eines der Merkmale dieser Phase war eine anhaltende Vorliebe für defensive, qualitativ hochwertige Wachstumswerte. Diese kam Anfang Oktober abrupt zum Stillstand, da Befürchtungen aufkamen, dass die Bewertungen in diesem Marktbereich inzwischen überhöht waren, und es kam zu einer starken Rotation in Richtung zyklischer Marktbereiche.

Im weiteren Verlauf des vierten Quartals wurden die Märkte durch Fortschritte im Handelsstreit zwischen den USA und China, der im Dezember in der Unterzeichnung eines ersten Teilhandelsabkommens durch die beiden Parteien gipfelte, beflügelt. Im Vereinigten Königreich endete Parlamentswahl mit einem eindeutigen Sieg für die Konservative Partei – und bestätigte damit, dass das Vereinigte Königreich die Europäische Union bis Ende Januar 2020 verlassen würde. Die dadurch verringerte Unsicherheit gab den europäischen Aktienmärkten gegen Ende des Jahres einen weiteren Schub.

Anlagestrategie

Neue Positionen in Edenred, Barratt Developments, Johnson Matthey und SAP wurden 2019 zum Fonds hinzugefügt. Edenred ist ein in Frankreich notiertes Zahlungsunternehmen, das sich weltweit auf Leistungen an Arbeitnehmer und Treueprämien Welt spezialisiert hat. Das Unternehmen hat erhebliche Investitionen für die Digitalisierung seiner Plattform getätigt, was die Skalierbarkeit des Angebots erhöht hat, und ihren Markt auf KMU ausgeweitet, sodass spannende Wachstumschancen entstanden sind. Es sollte auch davon profitieren, dass sich Investitionen nach einer Phase erheblicher Investitionsausgaben wieder normalisieren.

Barratt Developments ist ein führendes britisches Wohnungsbauunternehmen, das zu stark gesunkenen Bewertungskennzahlen gehandelt wird. Der britische Wohnungsbausektor bleibt ein Oligopol, das von rationalem Verhalten, verbesserter Bauqualität und Nachholbedarf aufgrund jahrelanger Unterversorgung geprägt ist.

Johnson Matthey ist ein Spezialchemieunternehmen, dessen Hauptgeschäft die Herstellung von Kfz-Katalysatoren ist. Es hält einen Anteil von rund 45% am Markt für Hochleistungsdiesel, und wir sehen in diesem Bereich Wachstumschancen – der LKW-Austauschzyklus beginnt gerade erst und wird durch neue Emissionsvorschriften vorangetrieben. Das Unternehmen hat auch in anderen Wachstumsbereichen eine starke Position, unter anderem bei stationären Einrichtungen zur Abgaskontrolle, und entwickelt Systeme zur Emissionsreduzierung für Kraftwerke und Fabriken. Darüber hinaus wurden Katalysatoren für Brennstoffzellensysteme und Batteriematerialien für Elektrofahrzeuge entwickelt und die Produktion von eLNO, dem neuartigen Kathodenmaterial des Unternehmens, intensiviert.

SAP tritt in eine neue Phase ein, in der es in der Lage sein sollte, die Früchte der jüngsten Investitionen in Forschung und Entwicklung sowie der Fusions- und Übernahmeaktivitäten zu ernten. Der neue CEO hat den Fokus des Unternehmens auf Kosteneffizienz zur Verbesserung der Margen verstärkt, und wir glauben, dass das Ausmass dieser Chancen auf Margenausweitungen vom Markt unterschätzt wurde. Darüber hinaus hat das Unternehmen in den letzten Jahren seinen Schwerpunkt auf die Cloud verlagert, einen Markt, der sich bis 2023 voraussichtlich verdreifachen wird.

Die Gesamtpositionierung des Fonds blieb im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Der Fonds weist eine relativ stabile Gewichtsstruktur auf und verlässt sich nicht auf einige wenige beste Ideen. Alle Positionen werden in einer Gewichtung gehalten, die über seiner Benchmark-Gewichtung liegt, was unseren auf hoher Überzeugung basierenden Ansatz widerspiegelt. Im Hinblick auf den Anlagestil gelten die grössten Engagements des Fonds einem niedrigeren Kurs-Buchwert-Verhältnis und geringerer Dividendenrendite, höheren Nettogewinnmargen sowie Umsatz- und Gewinnwachstum. Das Portfolio weist auch eine Ausrichtung auf Mid-Cap-Aktien auf, was dazu geführt hat, dass die gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung des Portfolios im Vergleich zur Benchmark niedriger ist.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung

Mit einer Rendite von 21.99% übertraf der Fonds die Wertentwicklung des Benchmark-Index im Jahr 2019 um 1.34%. Die grössten Beiträge kamen von der Titelauswahl bei Öl und Gas, Konsumgütern und Verbraucherdienstleistungen zusammen mit unserer Übergewichtung des Technologiesektors und den übergewichteten Positionen in Telekommunikation und Industrietiteln. Dadurch wurden die Verluste aus der Titelauswahl in den Bereichen Technologie, Finanztitel und Gesundheitswesen aufgewogen.

Die höchsten Beiträge zur relativen Performance leisteten Worldpay (jetzt FIS), Adidas und ASML. Worldpay verkündete solide Gewinne, angetrieben durch starke E-Commerce-Trends und die Beschleunigung des Umsatzes im integrierten Zahlungsverkehr. Im ersten Quartal stieg der Aktienkurs weiter an, nachdem das Unternehmen eine Vereinbarung über eine Fusion mit Fidelity National Information Services, einem in den USA notierten Finanzdienstleistungsunternehmen, bekanntgegeben hatte. Adidas verkündete über den Erwartungen liegende Gewinne, angetrieben durch eine Zunahme der Bruttomarge und starke Umsätze in Russland und dem Asien-Pazifikraum. Die Gewinne von ASML lagen im dritten Quartal über den Erwartungen. Diese Ergebnisse waren Ausdruck einer starken Dynamik bei den Ausgaben für Logikschaltungen und höherer Gewinnspannen, und das Unternehmen bekräftigte seine Prognose für 2019. Positive Äusserungen des Teilezulieferers Aalberts gaben dem Aktienkurs ebenfalls einen weiteren Schub.

Die grössten Verlustbringer waren Nokia, Wirecard und Swedbank. Der von Nokia verkündete Umsatz entsprach den Erwartungen, die Margen waren jedoch enttäuschend. Das Management erwartete jedoch im Jahresverlauf eine kontinuierliche Verbesserung und belies seine Prognose unverändert. Im weiteren Verlauf des Jahres meldete das Unternehmen erneut enttäuschende Gewinne, bedingt durch hohe Kosten für 5G-Produkte der ersten Generation, Preisdruck bei frühen 5G-Geschäften und Ungewissheit in Bezug auf die Fusion von T-Mobile und Sprint, was zu einer Senkung der Prognose für das Geschäftsjahr 2020 führte. Wirecard verlor aufgrund von Presseberichten über angebliche betrügerische Aktivitäten in seiner Niederlassung in Singapur, die das Unternehmen energisch dementierte, an Boden. Die Vorwürfe tauchten jedoch im letzten Quartal erneut auf, nachdem in einem anderen Artikel in der Financial Times weitere Einzelheiten zu den Vorwürfen über Unregelmässigkeiten in der Rechnungslegung des Unternehmens offengelegt wurden. Swedbank fiel aufgrund von Anschuldigungen, dass das Unternehmen gegen die Geldwäschevorschriften in Estland verstossen hat.

Ausblick

Anleger kämpfen mit der grossen Unsicherheit, die durch die globale COVID-19-Pandemie verursacht wurde. Die Auswirkungen für Menschen und Wirtschaft sind dramatisch, sowohl in ihrem Ausmass als auch in ihrer Geschwindigkeit. Der Lockdown führt zu einem schweren wirtschaftlichen Abschwung, die Unternehmensgewinne lösen sich in Luft auf, die Volatilität ist auf Rekordniveau, die Arbeitslosigkeit steigt und der Einkaufsmanagerindex kollabiert. Es ist jedoch nicht alles düster, und da jede Regierung, jede Zentralbank und jedes Unternehmen versucht, das Virus zu bekämpfen, ist der Abschwung möglicherweise nur von kurzer Dauer. Es gibt einige Anzeichen dafür, dass die Eindämmung im Westen funktioniert, während im Osten die Geschäfte wieder öffnen.

In der Zwischenzeit sollte die beispiellose staatliche Unterstützung für Einzelpersonen und Unternehmen in Verbindung mit erheblichen finanz- und geldpolitischen Anreizen dazu beitragen, die Region zu unterstützen und die Zahl der Arbeitsplatzverluste zu begrenzen. Dies ist wichtig, weil der Erhalt von Arbeitsplätzen nicht nur den Rückgang der Produktion abfedert, sondern auch eine schnellere Erholung unterstützt, wenn sich das Leben wieder normalisiert. Indessen wird der Einbruch der Nachfrage für viele schwächere Unternehmen zu gross sein, die unvermeidliche Gesundschumpfung wird den verbleibenden Unternehmen Marktanteilsgewinne bringen. Da die europäischen Aktien im historischen Vergleich attraktiv bewertet sind, bieten sie einige überzeugende Gelegenheiten, in langfristige Gewinner zu investieren.

Europa wäre jedoch nicht Europa, wenn es zwischen den EU-Mitgliedstaaten keine politischen Reibereien darüber gäbe, wie diese Krise am besten bewältigt werden kann. Die nordeuropäischen Nationen sind offenbar gegen einen gemeinschaftlichen Ansatz, der die Schwächeren unterstützt, da sie befürchten, dass sich dies im eigenen Land als unbeliebt erweisen könnte. Wieder einmal steht der Zusammenhalt der EU vor einer Zerreissprobe.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Für europäische Aktien sprechen die Zeithorizonte. Die nächsten Monate werden hart sein, ganze Branchen könnten staatliche Unterstützung benötigen, die Wirtschaftsdaten werden sehr unschön und Optimismus wird Mangelware sein. Einige werden sich vielleicht entscheiden zu warten. Für diejenigen, die längerfristig denken, lehrt jedoch die Geschichte, dass dies die Zeit ist, mutig zu sein, etwas mehr zu kaufen oder einfach durchzuhalten. Denn auf den Tiefpunkt zu warten, bedeutet oft, ihn vollständig zu verpassen.

**Hermes Investment Management Limited
Februar 2020**

Hermes Global High Yield Credit Fund

Marktbericht

Das geopolitische Risiko, das einen Grossteil des Jahres 2019 dominierte, verblasste gegen Ende des Jahres und wich einem deutlich verbesserten makroökonomischen Hintergrund. Im Vereinigten Königreich trug der Erdrutschsieg der Konservativen Partei dazu bei, die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit abzubauen, während der Optimismus im Hinblick auf den Fortschritt beim Handelsabkommen zwischen den USA und China zunahm.

Vor dem Hintergrund der verbesserten Anlegerstimmung erwies sich 2019 als starkes Jahr für die Renditen der globalen Schultitel als Anlageklasse: Sie profitierten von einer Spreadverengung, einem Anstieg der Zinsen und der Rückkehr der quantitativen Lockerung in Europa.

Angesichts der technischen Rahmenbedingungen gibt es noch Spielraum für eine weitere Erholung der Schultitelmärkte. Die Möglichkeit einer positiven Performance bzw. die Konvexität ist jedoch in den verschiedenen Marktsegmenten unterschiedlich. Beispielsweise besteht ein deutlicher Unterschied zwischen den europäischen High-Yield-Markt und dem US-High-Yield-Markt, wobei der Anteil der Anleihen, die über ihrem Rücknahmepreis gehandelt werden, am europäischen Markt auf einem hohen Niveau liegt, während der US-Markt in der Mitte der Bandbreite rangiert. Ein Ansatz mit hohem aktivem Anteil, der sowohl Top-Down- als auch Bottom-Up-Elemente kombiniert, wird der Schlüssel zur Performance im Jahr 2020 sein.

Anlagestrategie

Ein wachsender Teil der Anleihen am Marktes wird über ihrem Rücknahmepreis gehandelt, wodurch das Gewinnpotenzial vieler Wertpapiere auf dem Markt begrenzt wird. Daher haben wir unser Portfolio weiterhin auf Wertpapiere überwacht, die ein schwaches Gewinnpotenzial oder ein rückläufiges Rentabilitätsprofil aufweisen, um die Gesamtkonvexität des Portfolios zu verbessern. Der Markt für Neuemissionen bot im Jahr 2019 zahlreiche Möglichkeiten zur Optimierung des Risiko-Ertrags-Profiles des Portfolios.

Im Laufe des Jahres erhöhten wir das Risiko im US-Stahlsektor, wo die ersten Anzeichen der zugrunde liegenden Verbesserung der Fundamentaldaten innerhalb des Sektors nicht vollständig in den Bewertungen berücksichtigt waren – die Aufstockung der Lagerbestände hat begonnen, und die Stahlproduzenten konnten dank des insgesamt verbesserten makroökonomischen Umfelds Preiserhöhungen durchsetzen.

In den meisten Kapitalstrukturen sind Anleihen im Vergleich zu CDS weiterhin preiswert. Dies bot weiterhin die Möglichkeit, von CDS in Anleihen zu wechseln.

Vor dem Hintergrund der deutlichen Neubewertung innerhalb des Energiesektors nahmen wir eine geringfügige Umschichtung des Kapitals vor und wechselten von Titeln, die eine Outperformance verzeichnet hatten, in Anlagen in anderen Marktsegmenten um, die bessere Wertversprechen boten.

Als sich der Konsens für Russland im Jahr 2020 zunehmend positiv entwickelte, wurde die Bewertung russischer Unternehmen immer schwieriger. Infolgedessen haben wir eine Reihe von Titeln verkauft und unser Gesamtengagement in dem Land reduziert. Auf der anderen Seite ergaben sich Chancen im Papierbereich in Südafrika, wo wir das Risiko erhöhten.

Die Kurven sind in bestimmten Marktsegmenten weiterhin preiswert (beispielsweise bei 10-jährigen ggü. 30-jährigen Investment-Grade-Anleihen). Dort haben wir das Engagement in bestimmten Kapitalstrukturen erhöht, insbesondere in den zyklischen Sektoren.

Überblick über die Wertentwicklung

Mit einer Rendite von 15.12% übertraf der Fonds 2019 die Benchmarkrendite um 3.58%.

Die Hauptquellen der positiven relativen Performance waren Energie, Grundstoffindustrie und Banken, während Transport, Immobilien und Freizeit die grössten Verlustbringer waren.

Zu den Einzeltiteln, die zur positiven Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum beitrugen, zählten Kinder Morgan (Energie), Toll Brothers (Grundstoffindustrie) und T-Mobile (Telekommunikation). Zu den Verlustbringern gehörten in der Zwischenzeit Community Health Systems und Bausch Health (beides Gesundheitswesen) und Sprint (Telekommunikation).

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Im Hinblick auf die Kreditqualität trugen mit BB- und BBB-bewertete Emittenten am meisten zur relativen Performance bei. Auf regionaler Ebene wurde die Outperformance von Nordamerika, dem Vereinigten Königreich und Westeuropa getragen, während Asien der grösste Verlustbringer war.

Ausblick

Aufgrund der Ungewissheit im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie haben wir uns in beispielloses Terrain katapultiert. Es ist jedoch noch zu früh, um zu sagen, wie sich der Staub absetzen wird. Als solche wollen wir zum jetzigen Zeitpunkt keine dramatischen Änderungen vornehmen.

Angesichts der anhaltenden erheblichen Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds glauben wir, dass das globale Wachstum zweifellos Schaden nehmen wird – und die Schuldtitel dürfte den Sturm deutlich besser überstehen als die Aktien. In Anbetracht der schwächeren Fundamentaldaten aufgrund des erhöhten makroökonomischen Drucks erwarten wir für die absehbare Zukunft eine Zunahme von Ausfällen und Herabstufungen.

Unsere Positionierung in Emittenten höherer Qualität hat uns bis zu einem gewissen Grad vom Abverkauf isoliert. Wir gehen jedoch davon aus, dass dies ein wesentlich grösserer Antriebsfaktor für die Performance werden könnte, falls sich die Situation weiter verschlechtern sollte. Bislang gab es bei den ersten Massnahmen nur eine mässige Differenzierung. Daher erwarten wir, dass qualitativ hochwertige Papiere auf relativer Basis bei einer plötzlichen Rally oder in einem anhaltenden risikoscheuen Umfeld besser abschneiden werden.

Hermes Investment Management Limited
Februar 2020

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Marktbericht

Der FTSE World Europe (ex UK) stieg 2019 um 20.45% in Pfund Sterling. Nach einem schwierigen vierten Quartal 2018 konnten sich die Märkte deutlich erholen, da sich die Anleger von dem Stillstand im britischen Parlament in Bezug auf den Brexit sowie die nachlassenden Wirtschaftsdaten in der Region nicht beeindruckt liessn. Die starken Zuwächse waren auf eine vorübergehende Lockerung der Handelsspannungen zwischen den USA und China und vor allem darauf zurückzuführen, dass die US-Notenbank ihren Zinserhöhungskurs aufgab.

Im zweiten Quartal kehrte die Volatilität auf die Finanzmärkte zurück, als der Handelsstreit zwischen den USA und China, der im Mai eskalierte und einen Rückgang der globalen Aktienmärkte auslöste, weiterhin die Schlagzeilen beherrschte. Ab Juni bewegten sich die Märkte seitwärts, wobei die Aktien durch Zinssenkungen in Europa und den USA unterstützt wurden, aber immer noch starken Einflüssen durch den sich ständig ändernden Status des Handelsstreits zwischen den USA und China unterlagen. Eines der Merkmale dieser Phase war eine anhaltende Vorliebe für defensive, qualitativ hochwertige Wachstumswerte. Diese kam Anfang Oktober abrupt zum Stillstand, da Befürchtungen aufkamen, dass die Bewertungen in diesem Marktbereich inzwischen überhöht waren, was eine starke Rotation in Richtung zyklischer Marktbereiche auslöste.

Im weiteren Verlauf des vierten Quartals wurden die Märkte durch Fortschritte im Handelsstreit zwischen den USA und China beflügelt, der in der Unterzeichnung eines ersten Teilhandelsabkommens durch die beiden Parteien gipfelte und Mitte Dezember zu einem Stopp für weitere Zölle auf chinesische Importe führte. Im Vereinigten Königreich endete Parlamentswahl mit einem eindeutigen Sieg für die Konservative Partei – und bestätigte damit, dass das Vereinigte Königreich die Europäische Union bis Ende Januar 2020 verlassen würde. Die dadurch verringerte Unsicherheit gab den europäischen Aktienmärkten gegen Ende des Jahres einen weiteren Schub.

Anlagestrategie

Während des Berichtszeitraums eröffnete der Fonds neue Positionen in Tomra Systems und Edenred. Die Positionen in Legrand und Rocket Internet wurden glattgestellt. Wir haben uns in den 12 Monaten vor der Investition bei zahlreichen Gelegenheiten mit Tomra getroffen und die Überzeugung gewonnen, dass sich das Wachstum beschleunigen wird, da die westlichen Länder in Recyclinglösungen investieren, anstatt Abfälle auf Deponien zu entsorgen. Das Unternehmen hat zwei Geschäftsbereiche: Sammel-Systeme, das Geschäft mit Leergutrücknahmeautomaten, das eine weltweit führende Stellung bei der Sammlung von verbrauchtem Kunststoff zum Recycling einnimmt; und den Bereich Sortierlösungen, der über einen Auftragsbestand in Rekordhöhe verfügt.

Edenred ist ein in Frankreich notiertes Unternehmen für Zahlungslösungen, das sich weltweit auf Leistungen an Arbeitnehmer und Treueprämien Welt spezialisiert hat. Das Unternehmen hat eine erhebliche Investition für die Digitalisierung seiner Plattform getätigt, was die Skalierbarkeit des Angebots erhöht hat, und seine Märkte auf KMU ausgeweitet, sodass spannende Wachstumschancen entstanden sind. Die Margen sollten auch davon profitieren, dass sich Investitionen nach einer Phase erheblicher Investitionsausgaben wieder normalisieren.

Die Position in Legrand wurde aus Bewertungsgründen glattgestellt, da wir den Eindruck hatten, dass sich unsere Ansicht nicht mehr wesentlich von der Markteinschätzung unterschied.

Rocket Internet wurde ebenfalls glattgestellt, nachdem das Unternehmen Beteiligungen an dem deutschen Kabelbetreiber Tele Columbus und an United Internet erworben hatte. Dies bedeutete eine Abkehr von seiner ursprünglichen Strategie, Start-Up-Unternehmen aufzupäppeln und sie zu verkaufen, sobald sie einen positiven Cashflow und Rentabilität erreicht hatten.

Die Gesamtpositionierung des Fonds blieb im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Der Fonds weist eine relativ stabile Gewichtsstruktur auf und verlässt sich nicht auf einige wenige beste Ideen. Alle Positionen werden in einer Gewichtung gehalten, die über seiner Benchmark-Gewichtung liegt, was unseren auf hoher Überzeugung basierenden Ansatz widerspiegelt. Im Hinblick auf den Anlagestil gelten die grössten Engagements des Fonds einem niedrigeren Kurs-Buchwert-Verhältnis und geringerer Dividendenrendite, höherem Umsatzwachstum, Gewinnwachstum, Nettogewinnmargen und Eigenkapitalrendite. Das Portfolio weist auch eine Ausrichtung auf Mid-Cap-Aktien auf, was dazu geführt hat, dass die gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung des Portfolios im Vergleich zur Benchmark niedriger ist.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung

Mit einer Rendite von 23.47% übertraf der Fonds die Wertentwicklung des Benchmark-Index im Jahr 2019 um 2.51%. Die grössten Beiträge kamen aus der Titelauswahl in den Sektoren Technologie, Öl und Gas sowie Versorger, neben einem Beitrag aus unserer Übergewichtung der Industrietitel. Dadurch wurden die Verluste aus der Titelauswahl in den Bereichen Industrietitel, Konsumgüter, Gesundheitswesen und Finanztitel sowie unserer Übergewichtung des Sektors Öl und Gas mehr als ausgeglichen.

Die höchsten Beiträge zur relativen Performance leisteten ASM International, ASML und Sartorius. Die Gewinne von ASM International übertrafen stets die Erwartungen. Starke Aufträge bei Fertigungsanlagen und Logikschaltungen veranlassten das Unternehmen, die Umsatzprognose anzuheben. ASML verkündete im dritten Quartal über den Erwartungen liegende Gewinne. Diese Ergebnisse waren Ausdruck einer starken Dynamik bei den Ausgaben für Logikschaltungen und höherer Gewinnspannen, und das Unternehmen bekräftigte seine Prognose für 2019. Positive Äusserungen des Teilezulieferers Aalberts gaben dem Aktienkurs ebenfalls einen weiteren Schub. Sartorius verkündete solide Ergebnisse, die die Erwartungen übertrafen, getragen durch über den Erwartungen liegende Margen in den Geschäftsbereichen Bioprocess und Lab Products.

Die grössten Verlustbringer waren Ubisoft, Wirecard und AMG. Ubisoft verzeichnete im ersten Halbjahr einen Rückgang, nachdem das Unternehmen enttäuschende Umsätze für das Spiel « The Division 2 » verkündet hatte. Im weiteren Verlauf des Jahres das Unternehmen seine Prognose, nachdem es angekündigt hatte, den Start von zwei Spielen im nächsten Jahr zu verschieben, um eine Feinabstimmung daran vorzunehmen, nachdem das neue Spiel Ghost Recon enttäuschende Kritiken erhalten hatte. Wirecard verlor aufgrund von Presseberichten über angebliche betrügerische Aktivitäten in seiner Niederlassung in Singapur, die das Unternehmen energisch dementierte, an Boden. Die Vorwürfe tauchten jedoch im letzten Quartal erneut auf, nachdem in einem anderen Artikel in der Financial Times weitere Einzelheiten zu den Vorwürfen über Unregelmässigkeiten in der Rechnungslegung des Unternehmens offengelegt wurden. Die Ergebnisse von AMG waren positiv, ein Beweis dafür, dass das Unternehmen Fortschritte bei neuen Projekten macht. Dies wurde jedoch die sinkenden Lithium- und Vanadiumpreise aufgewogen.

Ausblick

Anleger kämpfen mit der grossen Unsicherheit, die durch die globale COVID-19-Pandemie verursacht wurde. Die Auswirkungen für Menschen und Wirtschaft sind dramatisch, sowohl in ihrem Ausmass als auch in ihrer Geschwindigkeit. Der Lockdown führt zu einem schweren wirtschaftlichen Abschwung, die Unternehmensgewinne lösen sich in Luft auf, die Volatilität ist auf Rekordniveau, die Arbeitslosigkeit steigt und der Einkaufsmanagerindex kollabiert. Es ist jedoch nicht alles düster, und da jede Regierung, jede Zentralbank und jedes Unternehmen versucht, das Virus zu bekämpfen, ist der Abschwung möglicherweise nur von kurzer Dauer. Es gibt einige Anzeichen dafür, dass die Eindämmung im Westen funktioniert, während im Osten die Geschäfte wieder öffnen.

In der Zwischenzeit sollte die beispiellose staatliche Unterstützung für Einzelpersonen und Unternehmen in Verbindung mit erheblichen finanz- und geldpolitischen Anreizen dazu beitragen, die Region zu unterstützen und die Zahl der Arbeitsplatzverluste zu begrenzen. Dies ist wichtig, weil der Erhalt von Arbeitsplätzen nicht nur den Rückgang der Produktion abfedert, sondern auch eine schnellere Erholung unterstützt, wenn sich das Leben wieder normalisiert. Indessen wird der Einbruch der Nachfrage für viele schwächere Unternehmen zu gross sein, die unvermeidliche Gesundenschumpfung wird den verbleibenden Unternehmen Marktanteilsgewinne bringen. Da die europäischen Aktien im historischen Vergleich attraktiv bewertet sind, bieten sie einige überzeugende Gelegenheiten, in langfristige Gewinner zu investieren.

Europa wäre jedoch nicht Europa, wenn es zwischen den EU-Mitgliedstaaten keine politischen Reibereien darüber gäbe, wie diese Krise am besten bewältigt werden kann. Die nordeuropäischen Nationen sind offenbar gegen einen gemeinschaftlichen Ansatz, der die Schwächeren unterstützt, da sie befürchten, dass sich dies im eigenen Land als unbeliebt erweisen könnte. Wieder einmal steht der Zusammenhalt der EU vor einer Zerreihsprobe.

Für europäische Aktien sprechen die Zeithorizonte. Die nächsten Monate werden hart sein, ganze Branchen könnten staatliche Unterstützung benötigen, die Wirtschaftsdaten werden sehr unschön und Optimismus wird Mangelware sein. Einige werden sich vielleicht entscheiden zu warten. Für diejenigen, die längerfristig denken, lehrt jedoch die Geschichte, dass dies die Zeit ist, mutig zu sein, etwas mehr zu kaufen oder einfach durchzuhalten. Denn auf den Tiefpunkt zu warten, bedeutet oft, ihn vollständig zu verpassen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund

Marktbericht

Die US-Aktienmärkte verzeichneten 2019 trotz der Handelsspannungen zwischen den USA und China und der Furcht vor einem globalen Wirtschaftsabschwung solide Renditen. Der Russell 2500 Index erbrachte 2019 eine Rendite von 28.00% in US-Dollar (23.06% in Pfund Sterling). Der beste Performer auf Sektorebene war die Technologie mit einem Anstieg von 40%, während Energie mit einem Rückgang von 5.7% das Schlusslicht bildete.

Die Handelsspannungen, die wirtschaftlichen Risiken und die globale Geldpolitik beschäftigten die Gedanken der Anleger in der ersten Hälfte des Jahres. Der Handelskrieg zwischen den USA und China eskalierte im Mai, nachdem die USA die Zölle auf chinesische Importe im Wert von 200 Milliarden US-Dollar erhöht und Huawei, Chinas führenden Telekommunikationskonzern, auf eine schwarze Liste für den Handel gesetzt hatten. China reagierte mit Vergeltungszöllen auf US-Waren. Vor dem Hintergrund der steigenden Erwartungen, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen senken würde, und der Erleichterung aufgrund des Waffenstillstands beim G20-Gipfel legten die Aktienmärkte im Juni erheblich zu.

In der zweiten Jahreshälfte wurden die Märkte durch die Inversion der US-Zinsstrukturkurve und die sich verschlechternden Wirtschaftsdaten zusätzlich belastet. Während die Wirtschaft weiterhin Arbeitsplätze schuf, verlangsamte sich das Wachstumstempo der insgesamt in der Wirtschaft geleisteten Arbeitsstunden beträchtlich. Auch das Verbrauchervertrauen ging von den erhöhten Werten zurück. Die Fed senkte angesichts uneinheitlicher Wirtschaftsdaten dreimal die Zinsen, während die Europäische Zentralbank (EZB) ein neues Konjunkturpaket ankündigte.

Die Marktstimmung erfuhr im vierten Quartal 2019 angesichts der verbesserten Aussichten auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und China, weiterer Leitzinssenkungen und einer Lockerung der Zentralbankpolitik sowie nachlassender Bedenken hinsichtlich eines harten Brexit nach den Parlamentswahlen im Vereinigten Königreich einen Aufschwung. Die Schwäche des US-Dollar war ebenfalls hilfreich. Die geplanten US-Zölle auf chinesische Exporte wurden durch ein erstes Teilhandelsabkommen vermieden, was dem Markt Erleichterung verschaffte, und das USMCA-Handelsabkommen trug zu der positiven Anlegerstimmung bei.

Anlagestrategie

In der ersten Jahreshälfte fügten wir Cambrex hinzu, einen der drei weltweit führenden Hersteller der wichtigsten aktiven pharmazeutischen Wirkstoffe (Active Pharmaceutical Ingredients - « API ») für Arzneimittel-Innovatoren, die die Produktion zunehmend auslagern. Aufgrund der kurzfristigen Volatilität konnten wir eine Position zu einer attraktiven Bewertung eröffnen. Die Gruppe ist dabei, ihre Abhängigkeit von ihrem grössten Kunden zu verringern, ein Vorhaben, das die Position von Cambrex mittelfristig stärken sollte.

Wir kauften Cantel Medical, den führenden Anbieter in der Endoskopie in den USA und in den Segmenten chemische Verbrauchsmaterialien und Einwegprodukte, der ein zweistelliges Wachstum aufweist. Wir eröffneten auch eine Position in ICU Medical, einem führenden Anbieter von Infusionstherapiegeräten. Der Markt für Infusionstherapiegeräte ist ein Oligopol, das von attraktiven langfristigen Wachstumstreibern profitiert, unter anderem Compliance, der alternden Bevölkerung und dem Zugang zu Gesundheitsversorgung in den Schwellenländern. Wir verkauften Superior Energy Services.

In der zweiten Jahreshälfte verkauften wir die Signature Bank, eine in New York ansässige Geschäftsbank, und kauften TCF Financial, eine in Minnesota ansässige Bank, die im Mittleren Westen tätig ist. Wir betrachten TCF Financial als bessere Anlage als die Signature Bank: Das Unternehmen hat kürzlich eine Fusion mit Chemical Financial angekündigt, und die konsolidierte Bank wird eine stärker diversifizierte Bilanz und ein breiteres Produktsortiment mit erheblichen Synergien bei Kosten und Einnahmen bieten. Des Weiteren eröffneten wir eine Position in Columbia Sportswear, das leistungsorientierte Outdoor-Bekleidung, Schuhe, Zubehör und Ausrüstung entwickelt und verkauft. Obwohl es sich um einen wettbewerbsintensiven Sektor handelt, hat sich Columbia in den letzten Jahren auf Investitionen und die Wiederbelebung seiner Marktposition konzentriert und seine Präsenz auf dem Schuhmarkt verstärkt. Zu den weiteren Neuzugängen gehören: Timken (ein Hersteller von Kugellager- und Kraftübertragungsprodukten), nVent (das Kästen aus rostfreiem Stahl und Verbundwerkstoffen zum Schutz von elektrischen Kabeln und Geräten in Gebäuden herstellt), Cubic Corporation (ein Anbieter von Zahlungsverkehrssysteme für den Transportmarkt) und ServiceMaster (das Dienstleistungen für private und gewerbliche Kunden anbietet).

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagestrategie (Fortsetzung)

Das Team verkaufte WABCO (ein Unternehmen, das Bremssteuerungssysteme für Nutzfahrzeuge herstellt), da die Übernahme zu einem Aufpreis erfolgte, Gildan Activewear (eine Bekleidungsfirma) und 2U (einen Anbieter von Online-Bildungsdienstleistungen). Ebenfalls verkauft mit einem erheblichen Aufschlag wurde Mednax (ein Unternehmen für medizinische Lösungen) sowie Genesee & Wyoming (ein Eisenbahnunternehmen), das von Brookfield Infrastructure und dem in Singapur ansässigen Unternehmen GIC zu einem Aufpreis übernommen wurde.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte im Berichtszeitraum eine Rendite von 26.07% in Pfund Sterling (nach Abzug von Gebühren) und lag damit 2.45% über dem Benchmark-Index. Die Outperformance wurde von der Titelauswahl in Technologie sowie Grundstoffe und Verarbeitung getragen. Die Verluste aus der Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und langlebige Investitionsgüter wurden damit ausgeglichen.

Teradyne (automatisierte Test- und Industrieautomatisierungsanlagen) leistete den grössten Einzelbeitrag zu den relativen Renditen, nachdem das Unternehmen in mehreren aufeinanderfolgenden Quartalen gute Ergebnisse erzielt hatte. Das Wachstum beschleunigt sich, da die Ausgaben für 5G-Tests steigen und sich die industrielle Automatisierung in China erholt. Cambrex (ein führender Hersteller von aktiven pharmazeutischen Wirkstoffen für verschiedene Medikamente) legte zu, als das Unternehmen eine Vereinbarung über die Übernahme durch ein europäisches Unternehmen zu einem erheblichen Aufpreis abschloss. Woodward (Steuerungssysteme für Flugzeuge und Energieregulierungssysteme) legte aufgrund starker Quartalsergebnisse zu, wobei alle Geschäftsbereiche die Erwartungen übertrafen. Darüber hinaus bekräftigte das Management seine Prognose für ein zweistelliges Gewinnwachstum im Geschäftsjahr 2019.

2U (ein Anbieter von Online-Bildungsdienstleistungen) verzeichnete vor dem Hintergrund schwacher Ergebnisse den stärksten Verlust, wobei er sich auf verschärften Wettbewerb und aufsichtsrechtliche Probleme berief. Infolgedessen senkte das Management seine Prognose für das Ertragswachstum. LivaNova (Medizintechnik) erwies sich als Verlustbringer, hauptsächlich aufgrund der Konkurrenz durch cannabisbasierte Therapien im Neuromodulationsgeschäft und erhöhter Fluktuation in der Vertriebsabteilung. Abiomed (Miniatur-Herzpumpen) ging zurück, da sich die kurzfristigen Erwartungen für das Umsatzwachstum auf realistischere Niveaus verlangsamten. Auf lange Sicht stellt das Unternehmen jedoch weiterhin eine attraktive Gelegenheit dar.

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass der Ausbruch von Covid-19 vorübergehende Auswirkungen auf die Gewinne haben wird, und zwar wahrscheinlich eher für einige Quartale als für mehrere Jahre. Ungeachtet des Covid-19-Ausbruchs befindet sich die US-Wirtschaft nach wie vor in einer recht guten Verfassung. Der Verbrauch ist stabil und wird von einer entgegenkommenden US-Notenbank unterstützt, und der bevorstehende Wahlkampf sollte sich als vorteilhaft für die Märkte erweisen. Nichtsdestoweniger müssen die inkrementellen Gewinne nach einem starken Ansturm auf den Markt im Jahr 2019 durch das zugrunde liegende Gewinnwachstum angetrieben werden. Wir sehen Chancen in Marktbereichen, in denen die makro- oder geopolitische Unsicherheit anscheinend zu attraktiven Risiko-Ertrags-Profilen geführt hat. Unser Hauptaugenmerk liegt weiterhin auf der Suche nach qualitativ hochwertigen Unternehmen, die bei schwachen Märkten ein gewisses Mass an Schutz bieten und bei einem Marktanstieg profitieren könnten.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Marktbericht

Der Vergleichsindex MSCI AC Asia ex Japan IMI stieg im Laufe des Berichtszeitraums um 16.91%, in US-Dollar gerechnet (12.40% in Pfund Sterling). Die Handelsspannungen, die wirtschaftlichen Risiken und die globale Geldpolitik beschäftigten die Gedanken der Anleger während der ersten Hälfte des Jahres. Der Handelskrieg zwischen den USA und China eskalierte im Mai, nachdem die USA die Zölle auf chinesische Importe im Wert von 200 Milliarden US-Dollar erhöht und Huawei, Chinas führenden Telekommunikationskonzern, auf eine schwarze Liste für den Handel gesetzt hatten. China reagierte mit Vergeltungszöllen auf US-Waren.

Insbesondere im vierten Quartal 2019 kam es zu einer Verbesserung der Marktstimmung. Dies war auf verbesserte Aussichten für ein Handelsabkommen zwischen den USA und China, weitere Zinssenkungen durch die US-Notenbank und die Lockerung der Geldpolitik der Zentralbanken sowie ein Nachlassen der Furcht vor einem « harten » Brexit nach den Wahlen im Vereinigten Königreich zurückzuführen. Die Schwäche des US-Dollar war ebenfalls hilfreich.

Das Nachlassen der Handelsspannungen kam China, Südkorea und Taiwan zugute. In Taiwan kurbelte die starke Performance der Aktien im Technologiesektor die Renditen an, da die Gewinnerwartungen nach den soliden Umsatzzahlen des dritten Quartals nach oben revidiert wurden. Der starke Ölpreis stellte einen Gegenwind für die indischen Aktien dar, zusätzlich zu den Bedenken wegen der Abkühlung des Wachstums.

Auf Sektorebene verzeichnete die Informationstechnologie mit einem Anstieg von 41.08% eine Outperformance, während das Gesundheitswesen mit einem Plus von lediglich 1.00% das Schlusslicht bildete.

Anlagestrategie

Wir kauften CK Hutchinson, einen in Hongkong notierten Mischkonzern mit einem gut diversifizierten Portfolio aus Vermögenswerten in den Bereichen Versorger, Telekommunikationsunternehmen, Häfen, Einzelhandel und Energie, das stetig wachsende Erträge und freie Cashflow-Renditen von mehr als 10% pro Jahr generiert. Das Management könnte die Renditen durch eine Erhöhung der Ausschüttung oder ertragssteigernde Geschäfte weiter verbessern.

Unsere Position in Petrochina wurde aufgestockt, da sich der Anstieg der Öl-Spotpreise noch nicht im Aktienkurs widerspiegelte. Wir eröffneten eine Position in Sinopharm, dem grössten Gross- und Einzelhändler von pharmazeutischen Produkten und Medizingeräten in China. Zahlreiche Veränderungen und Reformen der chinesischen Gesundheitspolitik stellten die etablierten Unternehmen kurzfristig vor verschiedene Herausforderungen. Dies führte in Verbindung mit allgemeinen Liquiditätsengpässen zu höheren Finanzierungskosten und belastete die Gewinne von Sinopharm im Jahr 2018. Die Aktie wurde infolgedessen deutlich herabgestuft, die Bewertung lag nahe am tiefsten Punkt des KGV in der Unternehmensgeschichte seit der Börsennotierung im Jahr 2009. Sinopharm sollte vom Wachstum der Gesundheitsausgaben, der Konsolidierung der Branche und der Liquiditätsentlastung profitieren. Wir kauften Trip.com (vormals Ctrip), das weltweit grösste Online-Reisebüro nach Aussenumsatz (Gross Merchandise Value -« GMV ») und der dominante Akteur in China mit einem Marktanteil von 57%. Trip.com wird in China voraussichtlich stetig wachsen. Die Aktie notiert am unteren Ende ihrer historischen Multiplikatoren und erscheint insbesondere im Hinblick auf die Unternehmensbewertung/GMV im Vergleich zu den globalen Wettbewerbern attraktiv.

Daneben eröffneten wir Positionen in zwei japanischen Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Einkünfte, Gewinne oder Wertschöpfung in der asiatischen Region (ausgenommen Japan) erwirtschaften. Honda, einer der grössten Autohersteller der Welt und das führende Motorradunternehmen, verfügt über führende Technologie, eine überlegene Markenstärke und eine überwiegend lokal angesiedelte Produktionsbasis. Die Aktie wurde nahe dem Niveau während der Finanzkrise und mit einem Abschlag von 20%-30% gegenüber den Mitbewerbern in der Autobranche gehandelt. Rohm, ein führender Hersteller von analog-basierten Bauelementen, wurde zum mittelfristigen Tiefpunkt des KGV und mit einem erheblichen Abschlag gegenüber anderen auf die Automobilindustrie ausgerichteten Halbleiterunternehmen gehandelt. Das Nettokapital entspricht 50% der Marktkapitalisierung und sollte aufgrund des anhaltend positiven freien Cashflows vor dem Hintergrund einer sich verbessernden Dividendenausschüttungspolitik hoch bleiben. Wir kauften die ehemalige Holdinggesellschaft TSMC, ein führendes Giesserei-Unternehmen. Die Aktie ist mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von etwa 18x nicht übermässig preiswert. Es handelt sich jedoch um das vielleicht qualitativ hochwertigste Unternehmen in seiner Branche, das über führende Fertigungstechnologien und -verfahren verfügt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagestrategie (Fortsetzung)

Zuletzt kauften wir Haier Smart Home, ein weltweit führendes Hausgeräteunternehmen aus China, dessen Produktlinie Kühlschränke, Waschmaschinen, Klimaanlage, Warmwasserbereiter und Küchengeräte umfasst. Das Unternehmen verfügt über einen grossen Marktanteil, und mehrere Übernahmen im Ausland haben zu einer raschen Durchdringung der lokalen Märkte sowie zu Synergien bei Technologie und Produktinnovationen, der Lieferkette und den Einzelhandelskanälen geführt. Haier strebt an, der führende Anbieter von Smart-Home-Lösungen zu werden, indem es seine Kapazitäten im Bereich Forschung und Entwicklung nutzt, die Produktion auf kundenindividuelle Massenproduktion (Mass Customization) umstellt und ein Netzwerk aufbaut, das Anbieter und Nutzer verbindet. Auch unsere Position in Alibaba wurde im Laufe des Berichtszeitraums aufgestockt.

Hyundai Motors und JD.com wurden glattgestellt, nachdem beide Titel etwas an Boden gutgemacht hatten, da die kurzfristigen Fundamentaldaten weiterhin problematisch sind. Wir verkauften Samsung Fire & Marine aufgrund der Bedenken bezüglich der neuen Wachstumsstrategie des Unternehmens, des Niedrigzinsumfelds, das die Verbindlichkeiten erhöht, und des Potenzials für eine Erhöhung der Gesamtaktionärsrendite. Samsung C&T wurde aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Unternehmensführung verkauft; Shinhan Financial und KEPCO wurden glattgestellt. Wir verringerten das Engagement in Baidu und Weibo und reduzierten mehrere Positionen nach einer starken Performance, darunter Wuliangye Yibin, Taiwan Semiconductor Manufacturing und Mediatek.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte für den Berichtszeitraum eine Rendite von 9.58% in Pfund Sterling (nach Abzug von Gebühren) und blieb daher um 2.51% hinter der Benchmark zurück, vornehmlich aufgrund der Titelauswahl in China und der negativen Auswirkungen des schwachen Renminbi im Zusammenhang mit unserer Übergewichtung des Landes. Die Titelauswahl und unsere Übergewichtung in Bezug auf Taiwan trugen dazu bei, die Verluste auszugleichen.

Wuliangye Yibin, ein führender chinesischer Spirituosen-Hersteller, leistete dank starker Umsätze und Ertragswachstum, unterstützt durch Preiserhöhungen, einen Beitrag von über 3.3%. Das Management ist zuversichtlich, dass die Firma angesichts der starken Nachfrage nach dem « 8th Edition Wuliangye » ihre Prognose für das Gesamtjahr erfüllen wird. Mediatek, ein taiwanesischer Chiplieferant, legte zu, da die Nachfrage nach seinen 5G-fähigen Chips die Erwartungen übertraf. Mit Blick auf das Jahr 2020 ist Mediatek gut aufgestellt, um weitere Marktanteilsgewinne bei 5G-Chipsätzen für die chinesischen Android-Erstausrüster zu erzielen, da sein Preis-Leistungs-Profil besser ist als das seiner Konkurrenten. ASE Technology, ein taiwanesisches Unternehmen für Halbleiterpakete und Prüfdienstleistungen, legte zu, da das Management seine kurzfristige Geschäftsprognose bekräftigte und gleichzeitig die wichtigsten Marktanliegen ansprach, einschliesslich der Konkurrenz aus China/durch TSMC und der Synergien mit SPIL.

Baidu, die führende Internet-Suchmaschine Chinas, war der grösste Verlustbringer. Grund dafür waren enttäuschende Ergebnisse und eine unerwartet schwache Prognose, da das Wachstum aufgrund eines Anstiegs der Kundenakquisitionskosten, der die Gewinnspanne belastete, ins Stocken geriet. Als unsere grösste Position (Mai 2019) hatte Baidu einen sehr grossen Einfluss auf die relative Rendite. Wir reduzierten die Position, um unsere geringere Überzeugung widerzuspiegeln, denn wir gehen davon aus, dass sich die Normalisierung der Gewinne später bemerkbar machen wird als erwartet, da das Management des Unternehmens weiterhin aggressiv in Verkehrsakquisitionen investiert. Kunlun Energy, der Erdgasverteilungsarm von PetroChina, wies vor dem Hintergrund der anhaltenden Ungewissheit hinsichtlich der Gründung eines nationalen Pipelineunternehmens und der Auswirkungen auf seine Pipeline-Vermögenswerte eine Underperformance auf. Hyundai Steel, das verschiedene Stahlprodukte herstellt, verzeichnete aufgrund schwacher Erträge für das dritte Quartal bei sinkenden Margen und rückläufiger Eigenkapitalrendite einen Rückgang.

Ausblick

Wir sind der Meinung, dass unser Portfolio selbst vor dem Hintergrund der Ungewissheit hinsichtlich des Ausmasses und der Dauer des Rückgangs der wirtschaftlichen Aktivität einen aussergewöhnlich hohen Wert bietet, da viele Aktien zu Rekordbewertungen gehandelt werden, nachdem sie die früheren Tiefststände der globalen Finanzkrise von 2008 überstanden haben. Unsere Aktien sind im Durchschnitt konjunkturrempfindlicher als die Benchmark, haben aber weniger Schulden, und wir erwarten, dass die Unternehmen, in die wir investiert sind, (unverwässert) überleben und die « andere Seite » erreichen werden, wann immer dies der Fall sein wird. Wenn sich die Wirtschaft erholt, auch wenn es länger dauert als wir erwarten, glauben wir, dass unsere Aktien gut aufgestellt sind, um eine Outperformance zu erzielen.

Wir freuen uns zwar über unser derzeitiges Portfolio, wenn aber die Aktienkurse weiter fallen, werden wir uns voraussichtlich « in die Ungewissheit hineinbegeben », indem wir nach und nach konjunkturrempfindlichere Aktien kaufen, die weiterhin besonders stark fallen. Dies werden wir in der Regel durch den Kauf von Aktien tun, die eine starke Bilanz aufweisen und von denen wir erwarten, dass sie weiterhin positive freie Cashflows generieren. Diese Käufe werden wir wahrscheinlich durch einen stufenweisen Abbau der Mega-Cap-Aktien finanzieren, die seit Jahren eine starke Outperformance aufweisen. Wie immer konzentrieren wir uns rücksichtslos sowohl auf die Langfristigkeit als auch auf die Möglichkeit einer zwischenzeitlichen finanziellen Notlage und werden versuchen, sicherzustellen, dass wir die Risiken, denen wir ausgesetzt sein könnten, vollständig verstehen, und dass wir angemessen und asymmetrisch dafür entschädigt werden.

Hermes Investment Management Limited
Februar 2020

Hermes Global Equity ESG Fund

Marktbericht

Die globalen Aktienmärkte legten 2019 deutlich zu. Der MSCI ACWI Index erbrachte eine Rendite von 21.71% – vor dem Hintergrund regelmässiger und rascher Veränderungen der Risikobereitschaft im grössten Teil des Jahres.

Der Anstieg der Märkte in den ersten Monaten des Jahres wurde von mehreren Faktoren getragen. Es herrschte das Gefühl, dass der Rückgang der Märkte im letzten Quartal 2018 zu stark ausgefallen war, während eine vorübergehende Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China und die gemässigtere Haltung der US-Notenbank (Fed) im ersten Quartal 2019 zu einem Anstieg der Risikobereitschaft führten, die den eher zyklischen Marktbereichen zugutekam.

Das zweite Quartal 2019 begann ähnlich. Der Anstieg der Märkte setzte sich fort, vornehmlich aufgrund einer positiven Berichtssaison, in der die meisten Unternehmen die Schätzungen übertrafen, insbesondere in den USA. Unter der Oberfläche wiesen jedoch regelmässige und wachsende Stimmungsschwankungen auf eine zunehmende Nervosität der Anleger hin. Jedoch verschärften sich die Spannungen im Handelsstreit zwischen den USA und China im Mai erneut und die Aktienrally kam zum Stillstand.

Das hohe Mass an Unsicherheit unter den Anlegern hielt auch im dritten Quartal an, wobei die Anleger defensivere, qualitativ hochwertigere Unternehmen mit stetigem Wachstum bevorzugten. Da sowohl die Fed als auch die Europäische Zentralbank Zinssenkungen signalisierten, unterstützten die Erwartungen niedrigerer und längerfristiger Zinssätze jedoch weiterhin auch die Aktienmärkte im Allgemeinen.

Es kamen jedoch Bedenken auf, dass diese defensiven Unternehmen mit stabilem Gewinnwachstum zu teuer würden, was zu einer starken Rotation hin zu den konjunktursensibleren Bereichen des Marktes führte. Diese Präferenz setzte sich im Oktober nach einem offensichtlichen Durchbruch bei den Handelsspannungen zwischen den USA und China fort.

Doch während die Märkte im November und Dezember weiter stiegen, blieb das zugrunde liegende Umfeld weiterhin etwas volatil, da die Anleger im November zu defensiveren Wachstumsunternehmen wechselten, bevor sie im Dezember wieder auf zyklischere Substanzwerte umschwenkten, da die Chancen für ein Handelsabkommen zunächst abnahmen, bevor sie bis zum Jahresende wieder auf in Fahrt kamen.

Auf Faktorebene zeigte das Alpha-Modell im grössten Teil des Jahres eine Präferenz für Wachstum. In den ersten sechs Monaten war die Stimmung besonders volatil, wobei die Risikobereitschaft der Anleger in regelmässigen Abständen wechselte – und zwar in einem fast beispiellosen Ausmass. Die Substanzwerte entwickelten sich weniger gut, und im Mai hatte der Performanceunterschied zwischen den billigsten und teuersten Aktien ein extremes Niveau erreicht. In der zweiten Jahreshälfte kam die Vorliebe für Wachstumswerte abrupt zum Stillstand, als die Anleger, besorgt über die überzogenen Bewertungen, ihre Vorliebe auf preiswertere, zyklischere Marktbereiche verlagerten, was sich in einer Bevorzugung von Substanzwerten äusserte.

Anlagestrategie

Der Anlageansatz bleibt auf die Titelauswahl fokussiert, mit neutralen Sektor- und regionalen Ausrichtungen. Der Global Equity ESG Fund wendet eine systematische Fundamentalanalyse an, um die Attraktivität von mehr als 5'000 Aktien auf täglicher Basis zu beurteilen. Diese Analyse umfasst einen disziplinierten Bottom-up-Aktienauswahlprozess, der auf gut dokumentierten Anomalien und Trends beim Anlegerverhalten beruht. Die Strategie zielt darauf ab, von systematischen Verhaltenstendenzen der Marktteilnehmer zu profitieren, gleichzeitig jedoch die mit der Modellierung eines solchen Verhaltens einhergehenden Risiken stets im Auge zu behalten.

Wir bestimmen den beizulegenden Zeitwert einer Aktie anhand von Kennzahlen, die sämtliche Aspekte der Finanzaufstellungen eines Unternehmens berücksichtigen. Unsere Modellierung setzt auf eine breite Vielfalt von (häufig als Faktoren bezeichneten) Aktienmerkmalen, die darauf ausgelegt sind, die Anlageerträge und das Verhalten von Marktteilnehmern zu simulieren. Zusätzlich sind Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) im Alpha-Modell eingebettet und verwenden einen proprietären QESG-Score, der es dem Team ermöglicht, Titel mit guten oder sich verbessernden ESG-Eigenschaften zu identifizieren. Der Multifaktoransatz des Teilfonds gewährleistet ein Engagement in einer Vielfalt von Anlagestilen. Ziel ist es dabei, langfristig eine konstante Outperformance zu erwirtschaften. Wir überwachen die Entwicklung der einzelnen Faktoren sehr genau, um auf Grundlage dieser Erkenntnisse Aktienauswahlmodelle zu erstellen, die beständige und nachhaltige Überschussrenditen erzielen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Anlagestrategie (Fortsetzung)

Portfoliomodellierung wird beim Portfolioaufbau eingesetzt, um unter Berücksichtigung von Portfolioauflagen und Transaktionskosten einen Ausgleich zwischen erwarteten Renditen und Portfoliorisiken zu schaffen. Der Prozess der Portfoliomodellierung wird durch eine Analyse des Portfolioengagements mithilfe unseres eigenen Risikomodellierungssystems MultiFRAME ergänzt, das es uns ermöglicht, das Risiko des Fonds in Bezug auf jeden quantifizierbaren Risikofaktor zu beurteilen.

Im Gegensatz zu klassischen quantitativen Strategien wird eine Analyse auch auf disziplinierter, subjektiver Aktienebene ausgeführt. Unter Einbeziehung seiner umfassenden Expertise prüft das Team das Ergebnis des Anlagemodells und schliesst Transaktionen aus, die erheblichen nicht quantifizierbaren Faktoren oder unsicheren Parametern unterliegen. Das Team arbeitet auch eng mit unserem internen Verwaltungsteam EOS zusammen, das für uns abstimmt und mit Unternehmen kommuniziert, um die ESG-Risiken und -Chancen, denen sich ein Unternehmen gegenüber sieht, besser zu verstehen.

Überblick über die Wertentwicklung

Die Anteilsklasse F GBP Thesaurierend erbrachte im Berichtszeitraum eine Rendite von 21.29% und lag damit 0.34% unter dem Benchmark-Index. Die Titelauswahl im Jahr 2019 war erfolgreich, angetrieben durch die Beiträge aus den Sektoren Gesundheitswesen, Energie, Grundstoffe und Immobilien, wodurch die Verluste in den Bereichen Finanztitel, Industrietitel und Kommunikationsdienste ausgeglichen wurden. Vermögensallokation und Währungen belasteten die Rendite im Berichtszeitraum. Der grösste Verlustbringer war unsere Übergewichtung des Gesundheitswesens. Aus regionaler Perspektive trug die Titelauswahl ebenfalls zur Wertsteigerung bei, da die Verluste aus den asiatischen Schwellenländern durch die Beiträge aus Lateinamerika, Japan und den europäischen Schwellenländern mehr als ausgeglichen wurden.

Die grössten positiven Beiträge zur Performance im Berichtszeitraum kamen von ASML, Lam Research und Hess. ASML verkündete über den Erwartungen liegende Gewinne, getrieben von einer starken Dynamik bei den Ausgaben für Logikschaltungen und höheren Gewinnspannen. Des Weiteren bekräftigte das Unternehmen seine Prognose für 2019. Darüber hinaus profitierte ASML von der Rotation und positiven Kommentaren eines ihrer Lieferanten, Aalberts. Lam Research verkündete über den Prognosen liegende Gewinne und erhöhte die Prognose für seine Wafer-Produktionsausrüstungen unter Berufung auf die besser als erwartete Nachfrage für Arbeitsspeicher und die anhaltend stabilen Ausgaben für Fertigungsanlagen und Logikschaltungen. Darüber hinaus profitierte das Unternehmen von der Verbesserung der Anlegerstimmung, die durch sinkende Halbleiter-Lagerbestände ausgelöst wurde. Hess legte im ersten Halbjahr 2019 deutlich zu, nachdem das Unternehmen eine starke Cashflow-Generierung verkündet hatte. Darüber hinaus profitierte das Unternehmen von dem steigenden Ölpreis im ersten Quartal.

Die grössten Verlustbringer waren Hyundai Marine & Fire Insurance, Nokia und Golar LNG. Hyundai Marine & Fire Insurance fiel vor dem Hintergrund von Bedenken hinsichtlich der Rentabilität seiner Autoversicherungsprodukte. Auch die Ergebnisse für das erste Quartal blieben hinter den Erwartungen zurück, was auf steigende Krankenversicherungsansprüche zurückzuführen war. Die Nokia-Aktie gab nach, nachdem das Unternehmen den Erwartungen entsprechende Erträge, jedoch enttäuschende Margen verkündet hatte. Das Management erwartet jedoch eine beständige Verbesserung im Laufe des Jahres und belies die Prognose unverändert. Man wies auch auf einige Compliance-Probleme bei dem 2016 übernommenen Unternehmen Alcatel Lucent hin, die während des Integrationsprozesses aufgetaucht sind. Golar LNG war von der Abkühlung des Welthandels infolge des Handelskrieges betroffen, während ein Preisverfall bei Flüssigerdgas zu einer Verzögerung von Projekten führte, sodass die langfristigen Wachstumsaussichten unklar wurden.

Ausblick

Die Zahl der COVID-19-Fälle beschleunigt sich weltweit, wobei auf jedem Kontinent (mit Ausnahme der Antarktis) neue Fälle registriert werden, was die Weltgesundheitsorganisation veranlasste, ihre Warnung auf « sehr hoch » zu erhöhen. Da das Zentrum des Ausbruchs in China lag, ist die SARS-Krise von 2003 vielleicht der offensichtlichste Präzedenzfall, aber China ist heute ein ganz anderes Land als damals. Die Auswirkungen sind zwar schwer zu berechnen, jedoch ist angesichts der Schlüsselrolle, die China heute in globalen Wachstums- und Lieferketten spielt (sowie der wachsenden Zahl der Fälle auf internationaler Ebene) mit tiefgreifenden Folgen für die Weltwirtschaft zu rechnen. Dies spiegelte sich in dem sprunghaften Anstieg der Volatilität, dem drastischen Absturz der globalen Aktienmärkte Ende Februar und der anschliessenden Zinssenkung durch die US-Notenbank um 0.50% wider.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wir können nicht behaupten, Experten für Epidemien zu sein, aber die Geschichte lehrt uns, dass Ausbrüche wie dieser in der Regel vorübergehender Natur sind. Was wir jedoch nicht wissen, ist, wie lange der Ausbruch dauern wird. Es liegt auf der Hand, dass die wirtschaftlichen Auswirkungen umso schlimmer sind, je länger die der Ausbruch dauert, und es wird wichtig sein, zu beurteilen, ob es dauerhafte Auswirkungen auf die Unternehmen geben wird. Daher wird das Team seine Portfolios weiterhin genau überwachen und in der laufenden Berichtssaison besonders auf die Äusserungen der Unternehmen achten. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass das Alpha-Modell Unternehmen mit rückläufiger Entwicklung identifizieren wird. Dies wird das Team in die Lage versetzen, schnell zu handeln, falls eine signifikante und dauerhafte Verschlechterung der Fundamentaldaten festgestellt werden sollte.

Ende letzten Jahres, als die Märkte historische Höchststände erreichten und das Downside-Risiko zunahm, gingen wir zu einer defensiveren Haltung über und bevorzugten Qualitätsmerkmale wie Bilanzstärke und beständige Cashflow-Generierung. Dieses verstärkte Engagement in Qualität hat der Strategie in dieser turbulenten Zeit zweifellos geholfen.

**Hermes Investment Management Limited
Februar 2020**

Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Marktbericht

Das geopolitische Risiko, das einen Grossteil des Jahres 2019 dominierte, verblasste gegen Ende des Jahres und wich einem deutlich verbesserten makroökonomischen Hintergrund. Im Vereinigten Königreich trug der Erdrutschsieg der Konservativen Partei dazu bei, die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit abzubauen, während der Optimismus im Hinblick auf den Fortschritt beim Handelsabkommen zwischen den USA und China zunahm.

Vor dem Hintergrund der verbesserten Anlegerstimmung erwies sich 2019 als starkes Jahr für die Renditen der globalen Schuldtitel als Anlageklasse: Sie profitierten von einer Spreadverengung, einem Anstieg der Zinsen und der Rückkehr der quantitativen Lockerung in Europa.

Angesichts der technischen Rahmenbedingungen gibt es noch Spielraum für eine weitere Erholung der Schuldtitelmärkte. Die Möglichkeit einer positiven Performance bzw. die Konvexität ist jedoch in den verschiedenen Marktsegmenten unterschiedlich. Beispielsweise besteht ein deutlicher Unterschied zwischen den europäischen High-Yield-Markt und dem US-High-Yield-Markt, wobei der Anteil der Anleihen, die über ihrem Rücknahmepreis gehandelt werden, am europäischen Markt auf einem hohen Niveau liegt, während der US-Markt in der Mitte der Bandbreite rangiert. Ein Ansatz mit hohem aktivem Anteil, der sowohl Top-Down- als auch Bottom-Up-Elemente kombiniert, wird der Schlüssel zur Performance im Jahr 2020 sein.

Anlagestrategie

Ein wachsender Teil der Anleihen am Marktes wird über ihrem Rücknahmepreis gehandelt, wodurch das Gewinnpotenzial vieler Wertpapiere auf dem Markt begrenzt wird. Daher haben wir unser Portfolio weiterhin auf Wertpapiere überwacht, die ein schwaches Gewinnpotenzial oder ein rückläufiges Rentabilitätsprofil aufweisen, um die Gesamtkonvexität des Portfolios zu verbessern. Die Neuemissionen am Markt boten zahlreiche Möglichkeiten zur Optimierung des Risiko-Ertrags-Profiles des Portfolios.

Im defensiven Bereich erhöhten wir die auf eine Baisse ausgerichtete Positionierung in den Sektoren Autoteile und Rohstoff-Chemie.

Vor dem Hintergrund der deutlichen Neubewertung innerhalb des Energiesektors erhöhten wir das Risiko im Sektor im Rahmen der Best-Selection-Strategie.

Als sich der Konsens für Russland im Jahr 2020 zunehmend positiv entwickelte, wurde die Bewertung russischer Unternehmen immer schwieriger. Infolgedessen haben wir eine Reihe von Titeln verkauft und unser Gesamtengagement in dem Land reduziert. Auf der anderen Seite ergaben sich Chancen im Papierbereich in Südafrika, wo wir das Risiko erhöhten.

In den meisten Kapitalstrukturen sind Anleihen im Vergleich zu CDS weiterhin preiswert. Dies bot uns weiterhin die Möglichkeit, von CDS in Anleihen zu wechseln.

Im Bereich negative Leveraged Loans ergab sich eine Gelegenheit zur Umschichtung von negativ konvexen Anleihen in zum Nennwert gehandelte Kredite, was eine Verbesserung der Rangfolge und der laufenden Spreads mit sich brachte.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte 2019 eine absolute Performance von 13.59%.

Auf Sektorebene waren die Sektoren Energie, Grundstoffindustrie und Banken die Hauptbeitragsleister zur absoluten Performance im Jahr 2019, während indexbezogene Trades die Rendite schmälerten.

Eine starke Einzeltitel-Performance kam von unserer Allokation in Enbridge (Energie), Toll Brothers (Grundstoffindustrie) und AerCap (Finanzdienstleister). Zu den Verlustbringern gehörten American Axle (Automobile), NRG Energy (Versorger) und Glencore (Grundstoffindustrie).

Unter Rating-Gesichtspunkten erwies sich unsere Vorliebe für hochwertige Schuldtitel als Haupttreiber für die absolute Rendite. Auf regionaler Ebene wurde die Performance von Nordamerika, Westeuropa und dem Vereinigten Königreich getragen.

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Im Hinblick auf die Strategie war die starke Performance auf die Best-Selection-Strategie zurückzuführen, unterstützt durch ertragsorientierte Trades.

Ausblick

Aufgrund der Ungewissheit im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie haben wir uns in beispielloses Terrain katapultiert. Es ist jedoch noch zu früh, um zu sagen, wie sich der Staub absetzen wird. Als solche wollen wir zum jetzigen Zeitpunkt keine dramatischen Änderungen vornehmen.

Angesichts der anhaltenden erheblichen Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds glauben wir, dass das globale Wachstum zweifellos Schaden nehmen wird – und die Schuldtitel dürfte den Sturm deutlich besser überstehen als die Aktien. In Anbetracht der schwächeren Fundamentaldaten aufgrund des erhöhten makroökonomischen Drucks erwarten wir für die absehbare Zukunft eine Zunahme von Ausfällen und Herabstufungen.

Unsere Positionierung in Emittenten höherer Qualität hat uns bis zu einem gewissen Grad vom Abverkauf isoliert. Wir gehen jedoch davon aus, dass dies ein wesentlich grösserer Antriebsfaktor für die Performance werden könnte, falls sich die Situation weiter verschlechtern sollte. Bislang gab es bei den ersten Massnahmen nur eine mässige Differenzierung. Daher erwarten wir, dass qualitativ hochwertige Papiere auf relativer Basis bei einer plötzlichen Rally oder in einem anhaltenden risikoscheuen Umfeld besser abschneiden werden.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund

Marktbericht

In den letzten 12 Monaten erbrachte der MSCI World Small Cap Index eine Rendite von 21.32% in Pfund Sterling. Das Jahr begann nach dem Abverkauf im vierten Quartal 2018 mit neuem Optimismus, da die Handelsspannungen zwischen den USA und China nachliessen und die US-Notenbank ihre Zinserhöhungspläne aufgab. In diesem Zeitraum erzielte der Benchmarkindex hohe Gewinne, angetrieben durch stärker konjunkturabhängige Branchen.

Im zweiten Quartal kam die Rally nach einer erneuten Eskalation des Handelsstreits zwischen den USA und China zum Stillstand. Der Rückgang war jedoch von kurzer Dauer, da die Zinssenkungen in Europa und den USA in den Sommermonaten Unterstützung für die Aktien boten und sich die Märkte bis zum Ende des dritten Quartals weitgehend seitwärts bewegten. Defensive Unternehmen mit stabilem Gewinnwachstum profitierten in dieser Phase am stärksten. Diese Präferenz kam Anfang September abrupt zum Stillstand, als sich die Anleger aufgrund von Bedenken, dass diese Unternehmen zu teuer würden, den konjunktursensibleren Bereichen des Marktes zuwandten.

Das Jahr endete, wie es begonnen hatte, mit starken Gewinnen der Benchmark, die in erster Linie auf die Fortschritte im Handelsstreit zwischen den USA und China zurückzuführen waren. Dies gipfelte in der Unterzeichnung eines ersten Teilhandelsabkommens und der Aufhebung weiterer Zölle auf chinesische Importe in die USA.

Aus regionaler Perspektive übertrafen Europa und Nordamerika den Asien-Pazifikraum. Die meisten Sektoren erbrachten eine positive absolute Rendite. Die grössten Steigerungen kamen aus den Sektoren Informationstechnologie und Industrietitel. Die bemerkenswertesten Nachzügler waren der Energiesektor, der einen Rückgang verzeichnete, sowie Basiskonsumgüter.

Anlagestrategie

Der Fonds verfolgt eine auf der Titelauswahl basierende Bottom-up-Strategie. Der leitende Manager strebt eine langfristige Anlage in hochwertigen Qualitätswerten (mit Laufzeiten von 3-5 Jahren oder länger) an und verwaltet ein relativ konzentriertes Portfolio, das aus 50 bis 70 Positionen besteht. Diese Anzahl von Positionen ist nach Ansicht des Teams klein genug, um ausreichende aktienspezifische Risiken für die Generierung von Alpha zu bieten, und gross genug, um das gewünschte Ziel einer weitgehenden Neutralität in Bezug auf Sektoren und Regionen zu gewährleisten. Das Team hält Ausschau nach Aktien, die hohe Kapitalrenditen und/oder hohe Nachhaltigkeit in Bezug auf Umsatz und Renditen bieten. Die Strategie ist leicht auf Wachstum ausgerichtet.

Der Ansatz ist darauf ausgelegt, aus Gelegenheiten zur Alpha-Generierung unter den kleineren Unternehmen Kapital zu schlagen, indem die Ineffizienzen des Marktes ausgenutzt werden, die aus einem Mangel an Informationen und Interesse resultieren. Der Schwerpunkt liegt darauf, unterbewertete Qualitätstitel zu Preisen unter ihrem inneren Wert zu entdecken.

Makrofaktoren werden nicht direkt (durch eingegangene Aktienpositionen, die Makroeinschätzungen widerspiegeln), sondern indirekt über Annahmen berücksichtigt, die in Bewertungsmodellen verwendet werden.

Der Fonds nimmt keine thematischen oder dynamikorientierten Anlagen vor und stellt eine Erweiterung der langjährigen Kompetenzen des Managers bei Small Caps dar.

Das internationale Geschäft von Federated Hermes verwaltet seit 1987 Small-Cap-Assets und seit Juli 2011 speziell globale Small Caps.

Überblick über die Wertentwicklung

Mit einer Rendite von 20.32 % im Jahr 2019 (in GBP) lag der Fonds 0.82% unter der Wertentwicklung der Benchmark. Er hat seit der Auflegung die Benchmark übertroffen.

Die Underperformance war fast ausschliesslich auf die Titelauswahl zurückzuführen, wobei geringere Beträge auf Währung und Vermögensallokation entfielen. Die grössten Beiträge zu den relativen Renditen kamen von den Sektoren Informationstechnologie, Immobilien und Grundstoffe. Diese wurden jedoch durch Verluste in den Sektoren Basiskonsumgüter, Energie und Kommunikationsdienste aufgezehrt.

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Die grössten Beitragsleister auf Einzeltitelebene waren Teradyne, CACI International und Horiba. Teradyne legte zu, nachdem das Unternehmen hohe Gewinne im Juli und stetigere Erträge in der zweiten Jahreshälfte verkündet hatte, was auf die positive Einstellung der Anleger in Bezug auf die voraussichtlichen Einnahmen aus den 5G-Tests und den Kooperationen im Bereich Robotik zurückzuführen war. Das US-IT-Dienstleistungsunternehmen CACI International verkündete für das Jahr starke Gewinne. Der Erwerb von Mastodon Design und LGS Innovations, mit dem das Unternehmen den Geschäftsbereich « Signalaufklärung » erweitern möchte und der sowohl die Erträge als auch die Gewinnspannen verbessern sollte, wurde vom Markt positiv aufgenommen. Horiba profitierte von seinem Engagement in der Fahrzeugtest- und Halbleiterindustrie, das für Rückenwind sorgte, da die Anleger in der zweiten Hälfte des Jahres 2019 weiterhin die zyklischeren Bereiche des Marktes bevorzugten.

Die grössten Verlustbringer waren Glanbia, Petra Diamonds und Tullow Oil. Glanbia wird vor allem durch das Umsatzvolumen und die Preisgestaltung im Bereich Sporternährung getragen. Das Volumen fiel im Quartal schwächer aus als vom Markt erwartet, da Änderungen in den Vertriebsvereinbarungen vorgenommen wurden. Petra Diamonds verkündete einen unerwartet niedrigen Ertrag für Diamanten aus einer seiner beiden Minen und fuhr die Produktion hoch, was eine starke Reaktion des Aktienkurses auslöste. Der Markt möchte nach Verzögerungen und Kostenüberschreitungen bei bedeutenden Minen-Erweiterungen « Beweise sehen », und das Unternehmen wird für weitere schlechtere Nachrichten hart bestraft. Tullow Oil ging zurück, nachdem das Unternehmen ankündigte, die Wirtschaftlichkeit der Guyana-Ölquellen neu zu bewerten, nachdem dort Schweröl von geringer Qualität entdeckt worden war. Dies führte zu einer Kürzung der Förderprognose, der Aussetzung der Dividende und dem Rücktritt des CEO.

Ausblick

Die Auswirkungen von Covid-19 auf die globalen Märkte waren dramatisch, und die Auswirkungen auf die Unternehmen sind noch nicht völlig klar. Ungeachtet der kurzfristigen Volatilität scheint das Paradigma der letzten Jahre – liquiditätsbedingt überhöhte Bewertungen in bestimmten Teilen des Marktes und ein sehr enger Fokus – zu einem Ende gekommen zu sein. Sobald sich die gegenwärtige Phase übermässiger Volatilität beruhigt hat, dürften für aktive Fondsmanager durch eine im Vergleich zu den letzten Jahren höhere Grundvolatilität und einen grösseren Einfluss der Fundamentaldaten auf die Aktienkurse der Unternehmen bessere Gelegenheiten für die Titelauswahl entstehen.

Das wirtschaftliche Umfeld dürfte weiterhin gedämpft bleiben, was die Small Caps und ihre überlegenen Wachstumsaussichten begünstigt. Darüber hinaus sollte das geringe Beta des Fonds - das durch die geringe Volatilität verdeckt wurde, jedoch nun in den Vordergrund gerückt ist - Schutz vor Verlusten bieten, falls sich die Marktsituation weiter verschlechtert.

Hermes Absolute Return Credit Fund

Marktbericht

Das geopolitische Risiko, das einen Grossteil des Jahres 2019 dominierte, verblasste gegen Ende des Jahres und wich einem deutlich verbesserten makroökonomischen Hintergrund. Im Vereinigten Königreich trug der Erdrutschsieg der Konservativen Partei dazu bei, die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit abzubauen, während der Optimismus im Hinblick auf den Fortschritt beim Handelsabkommen zwischen den USA und China zunahm.

Vor dem Hintergrund der verbesserten Anlegerstimmung erwies sich 2019 als starkes Jahr für die Renditen der globalen Schuldtitel als Anlageklasse: Sie profitierten von einer Spreadverengung, einem Anstieg der Zinsen und der Rückkehr der quantitativen Lockerung in Europa.

Angesichts der technischen Rahmenbedingungen gibt es noch Spielraum für eine weitere Erholung der Schuldtitelmärkte. Die Möglichkeit einer positiven Performance bzw. die Konvexität ist jedoch in den verschiedenen Marktsegmenten unterschiedlich. Beispielsweise besteht ein deutlicher Unterschied zwischen den europäischen High-Yield-Markt und dem US-High-Yield-Markt, wobei der Anteil der Anleihen, die über ihrem Rücknahmepreis gehandelt werden, am europäischen Markt auf einem hohen Niveau liegt, während der US-Markt in der Mitte der Bandbreite rangiert. Ein Ansatz mit hohem aktivem Anteil, der sowohl Top-Down- als auch Bottom-Up-Elemente kombiniert, wird der Schlüssel zur Performance im Jahr 2020 sein.

Anlagestrategie

Ein wachsender Teil der Anleihen am Marktes wird über ihrem Rücknahmepreis gehandelt, wodurch das Gewinnpotenzial vieler Wertpapiere auf dem Markt begrenzt wird. Daher suchen wir weiter nach Wertpapieren, die ein schwaches Gewinnpotenzial oder ein rückläufiges Rentabilitätsprofil aufweisen, um die Gesamtkonvexität des Portfolios zu verbessern. Der Markt für Neuemissionen bot im Jahr 2019 zahlreiche Möglichkeiten zur Optimierung der Core-Long-Positionen.

Angesichts einer Gelegenheit im Bereich negative Leveraged Loans schichteten wir negativ konvexe Anleihen in zum Nennwert gehandelte Kredite um. Dies unterstützte den Enhanced Income-Bereich und brachte eine Verbesserung der Rangfolge und der laufenden Spreads mit sich.

Im defensiven Bereich erhöhten wir die auf eine Baisse ausgerichtete Positionierung in den Sektoren Autoteile und Rohstoff-Chemie.

Da die Kurven in bestimmten Marktsegmenten weiterhin preiswert sind (beispielsweise bei 10-jährigen ggü. 30-jährigen Investment-Grade-Anleihen), haben wir das Engagement in bestimmten Kapitalstrukturen innerhalb der zyklischen Sektoren erhöht.

In den meisten Kapitalstrukturen sind Anleihen im Vergleich zu CDS weiterhin preiswert. Dies bot weiterhin die Möglichkeit, von CDS in Anleihen zu wechseln.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte 2019 eine Rendite von 9.32%. Die Hauptquellen der positiven relativen Performance waren Energie, Grundstoffindustrie und Banken, während indexbezogene Trades die Rendite schmälerten.

Zu den Einzeltiteln, die zur positiven Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum beitrugen, zählten Enbridge (Energie), Clearway (Versorger) und Phoenix Group (Versicherungen). Zwischenzeitlich gehörten American Axle (Automobile), Glencore (Grundstoffindustrie) und NRG Energy (Versorger) zu den Verlustbringern.

In Bezug auf die Kreditqualität trugen Titel mit einem Rating von BB und höher am meisten zur gesamten absoluten Performance bei. Auf regionaler Ebene trugen Nordamerika, Westeuropa und das Vereinigte Königreich die Performance.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Aufgrund der Ungewissheit im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie haben wir uns in beispielloses Terrain katapultiert. Es ist jedoch noch zu früh, um zu sagen, wie sich der Staub absetzen wird. Als solche wollen wir zum jetzigen Zeitpunkt keine dramatischen Änderungen vornehmen.

Angesichts der anhaltenden erheblichen Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds glauben wir, dass das globale Wachstum zweifellos Schaden nehmen wird – und die Schuldtitel dürfte den Sturm deutlich besser überstehen als die Aktien. In Anbetracht der schwächeren Fundamentaldaten aufgrund des erhöhten makroökonomischen Drucks erwarten wir für die absehbare Zukunft eine Zunahme von Ausfällen und Herabstufungen.

Unsere Positionierung in Emittenten höherer Qualität hat uns bis zu einem gewissen Grad vom Abverkauf isoliert. Wir gehen jedoch davon aus, dass dies ein wesentlich grösserer Antriebsfaktor für die Performance werden könnte, falls sich die Situation weiter verschlechtern sollte. Bislang gab es bei den ersten Massnahmen nur eine mässige Differenzierung. Daher erwarten wir, dass qualitativ hochwertige Papiere auf relativer Basis bei einer plötzlichen Rally oder in einem anhaltenden risikoscheuen Umfeld besser abschneiden werden.

Hermes Investment Management Limited
Februar 2020

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Marktbericht

In den letzten 12 Monaten erbrachte der MSCI ACWI SMID Cap Index eine Rendite von 20.53% in Pfund Sterling. Das Jahr begann nach einem Abverkauf im vierten Quartal 2018 mit neuem Optimismus, da die Handelsspannungen zwischen den USA und China nachliessen und die US-Notenbank ihre Zinserhöhungspläne aufgab. In diesem Zeitraum erzielte der Benchmarkindex hohe Gewinne, angetrieben durch stärker konjunkturabhängige Branchen.

Im zweiten Halbjahr kam die Rally nach einer erneuten Eskalation des Handelsstreits zwischen den USA und China zum Stillstand. Der Rückgang war jedoch von kurzer Dauer, da die Zinssenkungen in Europa und den USA in den Sommermonaten Unterstützung für die Aktien boten und sich die Märkte bis zum Ende des dritten Quartals weitgehend seitwärts bewegten. Defensive Unternehmen mit stabilem Gewinnwachstum profitierten in dieser Phase am stärksten. Diese Präferenz kam Anfang September abrupt zum Stillstand, als sich die Anleger aufgrund von Bedenken, dass diese Unternehmen zu teuer würden, den konjunktursensibleren Bereichen des Marktes zuwandten.

Das Jahr endete, wie es begonnen hatte, mit starken Gewinnen der Benchmark, die in erster Linie auf die Fortschritte im Handelsstreit zwischen den USA und China zurückzuführen waren. Dies gipfelte in der Unterzeichnung eines ersten Teilhandelsabkommens und der Aufhebung weiterer Zölle auf chinesische Importe in die USA.

Aus regionaler Perspektive übertrafen die entwickelten Märkte im Jahr 2019 die Schwellenmärkte deutlich, angetrieben durch die starke Performance der USA. Alle Sektoren erbrachten eine positive absolute Rendite. Die grössten Steigerungen kamen aus den Sektoren Informationstechnologie und Industrietitel. Die bemerkenswertesten Nachzügler waren die Sektoren Energie und Basiskonsumgüter.

Anlagestrategie

Der Fonds ist ein Small- und Mid-Cap-Anlageprodukt, das darauf abzielt, über der Benchmark liegende Anlagerenditen zu erwirtschaften und gleichzeitig eine soziale Rendite zu erzielen.

Das Anlageteam strebt eine langfristige Anlage in höherwertigen Qualitätswerten über längere Zeiträume an und verwaltet ein hoch aktives Aktienportfolio. Das Team analysiert die Unternehmen, um festzustellen, welche der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) für jede mögliche Anlage gelten, und was ein Unternehmen noch tun könnte, um zu diesen Zielen beizutragen.

Sodann arbeitet das Team mit den Managementteams der für den Fonds ausgewählten Aktiengesellschaften zusammen, um die Unternehmen zu ermutigen, beispielsweise ihre Geschäftspraktiken zu ändern, ihre Lieferkette besser zu verwalten oder neue Produkte zu entwickeln, um zur Verwirklichung der Ziele beizutragen. Das Team trägt seinerseits in Zusammenarbeit mit EOS bei Federated Hermes, dem Verwaltungsservice des Unternehmens, dazu bei, dies zu erleichtern, indem es die Best Practices der Branche kommuniziert, bei der Berichterstattung und Offenlegung berät und gegebenenfalls Dritte einbringt, um die Unternehmen bei ihren Bemühungen zu unterstützen.

Der vom Team verfolgte Anlageansatz ist ein an Fundamentaldaten orientierter Bottom-Up-Ansatz. Nach Ansicht des Teams besteht der beste Weg, konsistente Überschussrenditen zu generieren, darin, sich auf das titelspezifische Risiko zu konzentrieren und kein bedeutendes Branchenengagement in bestimmten Regionen einzugehen. Das Risikoprofil des Fonds zielt darauf ab, das Engagement der Anleger in Bezug auf die Leistungen der einzelnen Unternehmen und die damit verbundenen SDG-Auswirkungen zu maximieren, soweit dies möglich ist. Das Anlageteam verfügt über umfassende lokale Marktkenntnisse und ist auf regionaler Ebene tätig.

Die vollständige Due Diligence einer potenziellen Beteiligung umfasst sowohl eine Anlage- als auch eine Engagement-These. Im Rahmen der Engagement-These werden die vorgeschlagenen laufenden Engagement-Aktivitäten mit den entsprechenden Meilensteinen detailliert beschrieben. Diese werden anschliessend weiter verbessert und in einen Plan umgesetzt, nachdem sie bewertet und mit dem Unternehmen abgestimmt wurden. Die Ergebnisse des Engagements werden gemessen und halbjährlich berichtet.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte 2019 eine Rendite von 22.63% (in GBP) und übertraf damit die Benchmark um 1.74%. Er hat ausserdem seit der Auflegung seine Benchmark übertroffen.

Wie beabsichtigt, war die Outperformance fast ausschliesslich auf die Titelauswahl zurückzuführen, wobei geringere Beträge auf die Vermögensallokation entfielen und der Einfluss der Währung marginal war. Die grössten Beiträge zu den relativen Renditen kamen aus den Sektoren Industrietitel, Immobilien und Gesundheitswesen, wodurch die Verluste in den Bereichen Basiskonsumgüter, Finanztitel und Informationstechnologie ausgeglichen wurden.

Die grössten Beitragsleister auf Einzeltitelebene waren Fortune Brands Home & Security, Clean Harbors und Woodward Inc. Fortune Brands profitierte von den niedrigen Zinssätzen. Auch hat der Handelsstreit zwischen den USA und China zu einem Rückgang bei den Einfuhren von Schränken aus China geführt, was dem Unternehmen zugute kommen dürfte. Clean Harbors verkündete starke Ergebnisse und eine verbesserte Prognose, was den Aktienkurs im ersten Quartal nach oben trieb. Der Geschäftsbereich Schadstoffentsorgung profitiert von der wachsenden Dynamik im Industriesektor der USA. Woodward Inc meldete sehr starke Ergebnisse für das zweite Quartal, da die Flugzeugbauprogramme, für die das Unternehmen Komponenten liefert, mittlerweile angelaufen sind.

Die grössten Verlustbringer waren Glanbia, Nissan Chemical und Petra Diamonds. Glanbia wird vor allem durch das Umsatzvolumen und die Preisgestaltung im Bereich Sporternährung getragen. Das Volumen fiel im Quartal schwächer aus als vom Markt erwartet, da Änderungen in den Vertriebsvereinbarungen vorgenommen wurden. Der Aktienkurs von Nissan Chemical ging in der ersten Jahreshälfte zurück, obwohl die gemeldeten Ergebnisse den Erwartungen entsprachen. Dies war vermutlich auf das Smartphone-Engagement und die anhaltend hohen Kosten für die Entwicklung neuer Produkte zurückzuführen. Petra Diamonds meldete einen unerwartet niedrigen Ertrag für Diamanten aus einer der beiden Minen, deren Produktion hochgefahren wurde, was eine starke Reaktion des Aktienkurses auslöste. Der Markt möchte nach Verzögerungen und Kostenüberschreitungen bei bedeutenden Minen-Erweiterungen « Beweise sehen », und das Unternehmen wird für weitere schlechtere Nachrichten hart bestraft.

Ausblick

Die Auswirkungen von Covid-19 auf die globalen Märkte waren dramatisch, und die Auswirkungen auf die Unternehmen sind noch nicht völlig klar. Ungeachtet der kurzfristigen Volatilität scheint das Paradigma der letzten Jahre – liquiditätsbedingt überhöhte Bewertungen in bestimmten Teilen des Marktes und ein sehr enger Fokus – zu einem Ende gekommen zu sein. Sobald sich die gegenwärtige Phase übermässiger Volatilität beruhigt hat, dürften für aktive Fondsmanager durch eine im Vergleich zu den letzten Jahren höhere Grundvolatilität und einen grösseren Einfluss der Fundamentaldaten auf die Aktienkurse der Unternehmen bessere Gelegenheiten für die Titelauswahl entstehen.

Das wirtschaftliche Umfeld dürfte weiterhin gedämpft bleiben, was die Small- und Mid-Caps und ihre überlegenen Wachstumsaussichten begünstigt. Der Fonds hat seit der Auflegung ein Beta von etwa 1.0; die jüngste Marktvolatilität hat jedoch gezeigt, dass er, wie erhofft, auch einen gewissen inhärenten Schutz vor Verlusten besitzt. Dies wird sehr willkommen sein, sollten sich die Marktbedingungen weiter verschlechtern.

Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Marktbericht

Der MSCI All Country World IMI Index verzeichnete während des Berichtszeitraums eine Rendite von 21.48% in Pfund Sterling. Nach einem schwierigen Jahresende 2018 konnten sich die Märkte im Jahr 2019 deutlich erholen. In einem Jahr, in dem sich das weltweite Gewinnwachstum im niedrigen einstelligen Bereich bewegte, war die wichtigste Triebkraft für die Aktienmarktpformance die geldpolitische Kehrtwende der US-Notenbank. Mit dem gemässigten Kurs passten sich die USA an die meisten anderen Industrieländer an, und in Verbindung mit der niedrigen Arbeitslosigkeit und einem Nachlassen der Handelsspannungen zwischen den USA und China ist die Marktperformance nicht schwer zu erklären.

Der starke Anstieg im Laufe des Jahres verlief jedoch nicht geradlinig und war während des Berichtszeitraums Schwankungen unterworfen, wobei der Markt besonders sensibel auf die jüngsten Handelsentwicklungen zwischen den USA und China reagierte. Eines der Merkmale der beeindruckenden ersten Jahreshälfte war die anhaltende Outperformance defensiver, hochwertiger Wachstumswerte. Diese Entwicklung kam Anfang Oktober zum Stillstand, als die Anleger zu preiswerteren, zyklischen Markt Bereichen wechselten.

Im weiteren Verlauf des vierten Quartals wurden die Märkte durch Fortschritte im Handelsstreit zwischen den USA und China beflügelt, der in der Unterzeichnung eines ersten Teilhandelsabkommens durch die beiden Parteien gipfelte und Mitte Dezember zu einem Stopp für weitere Zölle auf chinesische Importe führte. In Europa endeten die britischen Parlamentswahlen im Vereinigten Königreich mit einem deutlichen Sieg der Konservativen Partei und bestätigten den Austritt Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union. Dies beseitigte einige Unsicherheiten in Bezug auf den Brexit und gab den europäischen Märkten bis zum Jahresende einen weiteren Schub.

Anlagestrategie

Die Gesamtstruktur des Fonds ist im Berichtszeitraum konstant geblieben. Eine neue Position wurde eröffnet. Tomra Systems, ein in Norwegen notiertes globales Recyclingunternehmen. Tomra ist sehr gut aufgestellt und sollte von dem Trend profitieren, dass die westlichen Länder in Recycling investieren, anstatt Abfälle auf Deponien zu entsorgen. Das Unternehmen hat zwei Geschäftsbereiche: Sammel-Systeme, das Geschäft mit Leergutrücknahmeautomaten, das eine weltweit führende Stellung bei der Sammlung von verbrauchtem Kunststoff zum Recycling einnimmt; und den Bereich Sortierlösungen, der über einen Auftragsbestand in Rekordhöhe verfügt.

Der Portfolioumschlag im Fonds ist weiterhin sehr gering. Das Team hat jedoch Phasen starker bzw. schwacher Performance genutzt, um die Gewichtung einzelner Titel zu reduzieren bzw. zu erhöhen. Dieser Ansatz ermöglicht es uns, das Portfolio weitgehend in Übereinstimmung mit unserem gleich gewichteten Ansatz zu halten.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte 2019 eine Rendite von 25.60% in Pfund Sterling und übertraf damit die Benchmark um 3.39%. Die Überschussrendite wurde durch eine erfolgreiche Titelauswahl erreicht, dies wurde jedoch durch Verluste aus der Allokation teilweise aufgezehrt. Die grössten Beiträge kamen aus der Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Immobilien, Versorger und Grundstoffe, neben einem Beitrag aus unserer Untergewichtung des Energiesektors. Die grössten Verluste kamen von unserer Untergewichtung der Informationstechnologie und der Übergewichtung des Gesundheitswesens.

Die grössten Beitragsleister auf Einzeltitelebene waren ANSYS, Hannon Armstrong und Sartorius. Die von ANSYS für das erste Quartal gemeldeten Umsätze und Gewinne lagen über den Konsensschätzungen, wobei sowohl Softwarelizenzen als auch Serviceumsätze ein starkes Wachstum verzeichnen. Hannon Armstrong, das Fremd- und Eigenkapitalfinanzierung für Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien bereitstellt, meldete starke Ergebnisse, getragen durch ein über den Erwartungen liegendes Geschäftsvolumen. Sartorius verkündete solide Ergebnisse, die die Erwartungen übertrafen, getragen durch über den Erwartungen liegende Margen in den Geschäftsbereichen Bioprocess und Lab Products.

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Die grössten Verlustbringer waren Livanova, Emergent Biosolutions und Qiagen. Livanova verkündete enttäuschende Ergebnisse für das erste Quartal, die auf ein geringeres Wachstum im Neuromodulationsgeschäft und ungünstige Währungseinflüsse zurückzuführen waren. Dies veranlasste das Unternehmen, seine Prognose für 2019 zu senken. Emergent Biosolutions fiel in der ersten Jahreshälfte aufgrund von Bedenken angesichts eines möglicherweise verschärften Wettbewerbs für das von ihm entwickelte Medikament Narcan, das die Wirkung von Opioiden blockiert. Diese Bedenken erwiesen sich als unbegründet, da das Unternehmen im weiteren Verlauf des Jahres starke Ergebnisse erzielte. Das Unternehmen gab ausserdem einen 10-Jahres-Vertrag im Wert von 2 Mrd. Dollar für seinen Pocken-Impfstoff ACAM 2000 bekannt, was zu einer teilweisen Erholung des Aktienkurses beitrug. Qiagen ging zurück, nachdem das Unternehmen seine Umsatzprognose für das Geschäftsjahr 2019 gesenkt hatte. Grund dafür waren die Schwäche in China und im Bereich therapiebegleitende Diagnostik, nachdem die Entwicklung des GeneReader-Systems eingestellt worden war. Auch der CEO überraschte den Markt, indem er seinen Rücktritt ankündigte.

Ausblick

China steht im Epizentrum des COVID-19-Ausbruchs. Angesichts der zentralen Bedeutung des Landes für das globale Wachstum und die Lieferketten hat dies verständlicherweise tiefgreifende Auswirkungen. Während der Schwerpunkt zunächst auf der Unterbrechung der Lieferketten lag, als die chinesische Industrieproduktion einbrach, richtet sich die Aufmerksamkeit nun auf die Bedrohung der Nachfrage, während sich das Virus in Europa und Nordamerika ausbreitet.

Die Märkte werden voraussichtlich volatil bleiben, und die Auswirkungen auf die Unternehmen sind noch nicht völlig klar. Wir glauben jedoch, dass der wahllose Abverkauf an den Märkten Chancen für aktive Manager mit einem langfristigen Anlageansatz wie dem unseren bietet.

Wir konzentrieren uns nach wie vor darauf, Unternehmen zu identifizieren, die langfristig profitieren können, indem sie zur Bewältigung der Herausforderungen für Gesellschaft und Umwelt beitragen, die in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung hervorgehoben werden. Das Team beobachtet weiterhin das Verhalten des Portfolios, und der Risikomanagement-Ansatz konzentriert sich auf eine auf hoher Überzeugung basierende Titelauswahl.

Hermes Unconstrained Credit Fund

Marktbericht

Das geopolitische Risiko, das einen Grossteil des Jahres 2019 dominierte, verblasste gegen Ende des Jahres und wich einem deutlich verbesserten makroökonomischen Hintergrund. Im Vereinigten Königreich trug der Erdrutschsieg der Konservativen Partei dazu bei, die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit abzubauen, während der Optimismus im Hinblick auf den Fortschritt beim Handelsabkommen zwischen den USA und China zunahm.

Vor dem Hintergrund der verbesserten Anlegerstimmung erwies sich 2019 als starkes Jahr für die Renditen der globalen Schuldtitel als Anlageklasse: Sie profitierten von einer Spreadverengung, einem Anstieg der Zinsen und der Rückkehr der quantitativen Lockerung in Europa.

Angesichts der technischen Rahmenbedingungen gibt es noch Spielraum für eine weitere Erholung der Schuldtitelmärkte. Die Möglichkeit einer positiven Performance bzw. die Konvexität ist jedoch in den verschiedenen Marktsegmenten unterschiedlich. Beispielsweise besteht ein deutlicher Unterschied zwischen den europäischen High-Yield-Markt und dem US-High-Yield-Markt, wobei der Anteil der Anleihen, die über ihrem Rücknahmepreis gehandelt werden, am europäischen Markt auf einem hohen Niveau liegt, während der US-Markt in der Mitte der Bandbreite rangiert. Ein Ansatz mit hohem aktivem Anteil, der sowohl Top-Down- als auch Bottom-Up-Elemente kombiniert, wird der Schlüssel zur Performance im Jahr 2020 sein.

Anlagestrategie

Ein wachsender Teil der Anleihen am Marktes wird über ihrem Rücknahmepreis gehandelt, wodurch das Gewinnpotenzial vieler Wertpapiere auf dem Markt begrenzt wird. Daher suchen wir weiter nach Wertpapieren, die ein schwaches Gewinnpotenzial oder ein rückläufiges Rentabilitätsprofil aufweisen, um die Gesamtkonvexität des Portfolios zu verbessern. Der Markt für Neuemissionen bot im Jahr 2019 zahlreiche Möglichkeiten zur Optimierung der Positionierung im High-Yield-Bereich.

Angesichts einer Gelegenheit im Bereich negative Leveraged Loans schichteten wir negativ konvexe Anleihen in zum Nennwert gehandelte Kredite um. Dies unterstützte die Allokation im Darlehensbereich und brachte eine Verbesserung der Rangfolge und der laufenden Spreads mit sich.

Als sich der Konsens für Russland im Jahr 2020 zunehmend positiv entwickelte, wurde die Bewertung russischer Unternehmen immer schwieriger. Infolgedessen verkauften wir einige Titel und verringerten unser Gesamt-Engagement in dem Land innerhalb des Schwellenmarkt-Bereichs.

Da sich der Markt weiterhin sehr gut entwickelte, erhöhten wir unsere Absicherung über den Optionsmarkt, um den Schutz aus dem Options-Overlay zu erhöhen.

Wir erhöhten das Engagement im ABS-Bereich über die CMBS- und CLO-Märkte.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte 2019 eine absolute Performance von 16.67%. Die Hauptquellen der positiven relativen Performance waren Energie, Grundstoffindustrie und Banken, während indexbezogene Trades und das Options-Overlay die grössten Verluste erbrachten.

Zu den Einzeltiteln, die zur positiven Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum beitrugen, zählten EPD und Enbridge (beides Energie) und Toll Brothers (Grundstoffindustrie). Zu den Verlustbringern gehörten Neptune und Antero Resources (beides Energie) und Glencore (Grundstoffindustrie).

In Bezug auf die Kreditqualität trugen Titel mit einem Rating von BB und höher am meisten zur gesamten absoluten Performance bei. Auf regionaler Ebene trugen Nordamerika und Westeuropa die Performance.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Aufgrund der Ungewissheit im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie haben wir uns in beispielloses Terrain katapultiert. Es ist jedoch noch zu früh, um zu sagen, wie sich der Staub absetzen wird. Als solche wollen wir zum jetzigen Zeitpunkt keine dramatischen Änderungen vornehmen.

Angesichts der anhaltenden erheblichen Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds glauben wir, dass das globale Wachstum zweifellos Schaden nehmen wird – und die Schuldtitel dürfte den Sturm deutlich besser überstehen als die Aktien. In Anbetracht der schwächeren Fundamentaldaten aufgrund des erhöhten makroökonomischen Drucks erwarten wir für die absehbare Zukunft eine Zunahme von Ausfällen und Herabstufungen.

Unsere Positionierung in Emittenten höherer Qualität hat uns bis zu einem gewissen Grad vom Abverkauf isoliert. Wir gehen jedoch davon aus, dass dies ein wesentlich grösserer Antriebsfaktor für die Performance werden könnte, falls sich die Situation weiter verschlechtern sollte. Bislang gab es bei den ersten Massnahmen nur eine mässige Differenzierung. Daher erwarten wir, dass qualitativ hochwertige Papiere auf relativer Basis bei einer plötzlichen Rally oder in einem anhaltenden risikoscheuen Umfeld besser abschneiden werden.

Was die Optionen anbelangt, bleiben wir angesichts der Tatsache, dass es immer noch ein sehr breites Spektrum potenzieller Ergebnisse gibt, bei unserer Ansicht, dass wir einen beträchtlichen Betrag in den Büchern haben sollten. Bisher hat dies wie geplant funktioniert, was für unser Risikomanagement, den Schutz vor Verlusten und letztlich für die Performance des Fonds äusserst wertvoll war.

Hermes Investment Management Limited
Februar 2020

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Marktbericht

Der als Benchmark verwendete MSCI Emerging Markets SMID Net TR Index erbrachte im Berichtszeitraum eine Rendite von 12.39% in US-Dollar (8.29% in Pfund Sterling). Das Jahr 2019 war in Bezug auf die Schwellenmärkte in zwei Hälften geteilt. Die zunehmenden Abwärtsrisiken für die weltweite Wirtschaftsaktivität vor dem Hintergrund der anhaltenden Handelssorgen zu Beginn des Jahres ebneten den Weg für die nachfolgende aggressiv expansive Geldpolitik, auch in den Schwellenmärkten.

Die Handelsspannungen, die wirtschaftlichen Risiken und die globale Geldpolitik beschäftigten die Gedanken der Anleger in der ersten Hälfte des Jahres. Der Handelskrieg zwischen den USA und China eskalierte im Mai, nachdem die USA die Zölle auf chinesische Importe im Wert von 200 Milliarden US-Dollar erhöht und Huawei, Chinas führenden Telekommunikationskonzern, auf eine schwarze Liste für den Handel gesetzt hatten. China reagierte mit Vergeltungszöllen auf US-Waren. Angesichts der steigenden Erwartungen, dass die US-Notenbank (« Fed ») die Zinsen senken würde, und der Erleichterung aufgrund des Waffenstillstands beim G20-Gipfel legten die Märkte im Juni zu.

In der zweiten Jahreshälfte kam es ebenfalls zu einer Verbesserung der Marktstimmung, insbesondere im vierten Quartal 2019. Dies war auf verbesserte Aussichten für ein Handelsabkommen zwischen den USA und China, weitere Zinssenkungen durch die Fed und die Lockerung der Geldpolitik der Zentralbanken sowie ein Nachlassen der Furcht vor einem « harten » Brexit nach den Wahlen im Vereinigten Königreich zurückzuführen. Die Schwäche des US-Dollar war ebenfalls hilfreich. Infolgedessen verzeichneten die Schwellenmarktaktien ein solides Comeback und legten auf Basis der Gesamtrendite in den letzten drei Monaten um mehr als 11% in US-Dollar zu.

Das Nachlassen der Handelsspannungen kam China und Taiwan zugute, und die Märkte verzeichneten eine Outperformance. Weiteren Auftrieb erhielten die chinesischen Aktien durch die Entscheidung des Indexanbieters MSCI, die Gewichtung der börsennotierten chinesischen Aktien in seinen Benchmarkindizes zu erhöhen. In Taiwan kurbelte die starke Performance der Aktien im Technologiesektor die Renditen an, da die Gewinnerwartungen nach den soliden Umsatzzahlen des dritten Quartals nach oben revidiert wurden.

Ein Anstieg der Rohölpreise unterstützte die Märkte in Russland und Kolumbien. Russland gehörte mit einer Rendite von über 30% zu den Märkten mit der besten Performance, und Kolumbien legte um 27% zu. Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten nahmen zu. Im September wurden saudi-arabische Ölanlagen angegriffen, was den Ölpreis aufgrund von Befürchtungen wegen möglicher Lieferengpässe um 15% steigen liess. Später einigten sich die OPEC, Russland und neun weitere Länder darauf, die Produktionskürzungen im 1. Quartal 2020 zu verschärfen. Der starke Ölpreis stellte einen Gegenwind für die indischen Aktien dar, zusätzlich zu den Bedenken wegen der Abkühlung des Wachstums. Chile bildete mit einem Rückgang von 19% das Schlusslicht, da die schlimmsten sozialen Unruhen seit Jahrzehnten das Wirtschaftswachstum lahmzulegen drohten.

Der beste Performer auf Sektorebene war die Informationstechnologie mit einem Anstieg von 37.14% im Gesamtjahr, während das Gesundheitswesen mit einem Minus von 3.65% am weitesten zurückblieb.

Anlagestrategie

Wir eröffneten eine Position in Yandex, der führenden Suchmaschine in Russland. Yandex hat sich in den letzten Jahren zu einer Multi-Service-Plattform mit einem starken Online-to-Offline (O2O)-Angebot und einer Reihe von Diensten wie Ride-Hailing, soziale Netzwerke, Musik/Video, Essenslieferung, Carsharing, Sprachassistententechnologie, Karten, autonomes Fahren und Cloud entwickelt. Mit einem Marktanteil von ungefähr 57% bei den Suchmaschinen in Russland und dem ersten Ride-Hailing-Geschäft, das weltweit die Gewinnzone erreicht hat, sowie einer einem Nettokapital von 1.5 Milliarden US-Dollar in der Bilanz ist Yandex gut aufgestellt, um von den strukturellen Trends - der Verschiebung der Werbeausgaben in den Online-Bereich, der Verlagerung des Konsums vom Individualverkehr zu gemeinsam genutzten Verkehrsmitteln und von Offline- zu Online-Lebensmittellieferungen und E-Commerce - zu profitieren.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagestrategie (Fortsetzung)

Wir eröffneten auch eine neue Position in Hapvida, einem vertikal integrierten Krankenversicherer, der hauptsächlich im Norden und Nordosten Brasiliens tätig ist. Als kostengünstigster Krankenversicherer Brasiliens weist das Unternehmen ein hoch rentables, Cashflow generierendes Geschäft auf und verfügt über weiteres Umsatz-Leverage für den Fall, dass sich der Arbeitsmarkt verbessern sollte. Das Unternehmen gewinnt in einem stark fragmentierten Markt weiterhin Marktanteile von schwachen Wettbewerbern hinzu und hat eine lange Erfolgsgeschichte in Bezug auf den Einsatz von Fusionen und Übernahmen zur Ergänzung seiner organischen Wachstumsaussichten.

Weitere bedeutsame Neuzugänge im zweiten Halbjahr waren Genomma, ein in Mexiko ansässiges Unternehmen für Konsumgüter im Bereich Gesundheit und Körperpflege, das seine Produkte in ganz Lateinamerika verkauft, Transaction Capital, ein Finanzdienstleistungsunternehmen, das sich auf Taxifinanzierung und Verbraucherkreditmanagement spezialisiert hat, und KEC International, ein globaler Kontraktor im Bereich EPC (Konstruktion, Beschaffung und Ausführung). Des Weiteren kauften wir AvivaSA, eine diversifizierte Versicherungsgesellschaft, die private Rentenversicherungen, Lebens- und Unfallversicherungen in der Türkei anbietet, und Weimob, einen führenden Anbieter von cloudbasiertem Handel, Marketinglösungen und gezielten Marketingdienstleistungen. Weimob arbeitet auf den Social-Networking-Service-Plattformen von Tencent für KMU in China und wird von der wachsenden Nachfrage nach Software as a Service (SaaS) profitieren.

Wir verkauften den chinesischen Modeeinzelhändler JNBY Design aufgrund von Bedenken hinsichtlich des langfristigen Wachstums und der Aussichten auf eine Margenausweitung, sowie Samsung Fire & Marine, da die von uns erwarteten weiteren Zinssenkungen negative Auswirkungen auf die Anlagerenditen des Versicherers haben könnten. Ebenfalls verkauft wurde die Abu Dhabi Commercial Bank, ein führendes Kreditinstitut mit Sitz in den Vereinigten Arabischen Emiraten, da sich die Aktie im Vorfeld der Fusion gut entwickelt hatte und das Team für das Unternehmen kein wesentliches weiteres Gewinnpotenzial sah. Globant SA, ein Unternehmen für Softwarelösungen, wurde verkauft, nachdem die Aktie unseren Zielkurs überstiegen hatte. Das Engagement in Aier Eye Hospital wurde nach einer starken Performance reduziert.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte im Berichtszeitraum eine Rendite von 17.62% in Pfund Sterling (nach Abzug von Gebühren) im Vergleich zu 8.29% für die Benchmark, den MSCI Emerging Markets SMID Net Total Return Index, und erzielte somit auf relativer (geometrischer) Basis eine Outperformance von 8.62%.

Die Outperformance wurde hauptsächlich von der Titelauswahl in China und unserer übergewichteten Allokation in diesem Land getragen, da China eine Outperformance verzeichnete. Unser Untergewicht in Südkorea, das eine Underperformance aufwies, sowie ausgewählte Positionen trugen ebenfalls zu relativen Renditen bei. Auch ausgewählte Titel in Taiwan und Ägypten erwiesen sich als vorteilhaft und boten einen Ausgleich für schwächere Titel in Südafrika und Russland.

Accton Technology, ein taiwanesischer Hersteller von 100G- und 400G-Hochgeschwindigkeits-Schalterlösungen, trug am meisten zu den relativen Renditen bei. Das Unternehmen erzielte starke Quartalsergebnisse und meldete eine über den Erwartungen liegende Bruttogewinnmarge, da das Wachstum der Rechenzentren ums zu Umsatz-Leverage führte. Auch der Produktmix des Unternehmens wirkte sich positiv auf die Margen aus. Notre Dame Intermedica, ein brasilianischer Anbieter von Gesundheitsvorsorgeplänen, setzte seinen Anstieg fort, nachdem das Unternehmen die Kapitalbeschaffung zur Finanzierung einer grösseren Akquisition im Südosten des Landes abgeschlossen hatte, die ihm eine Basis für die Expansion in einen grossen Markt verschafft, in es sie zuvor nicht präsent war. Techtronic Industries, der in Hongkong notierte Hersteller von Elektrowerkzeugen und Bodenreinigungsgeräten, trug zur Performance bei, da Anzeichen einer Verbesserung bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China die Anleger beflügelten.

NMC Health, ein integriertes privates Gesundheitsunternehmen im Nahen Osten und Europa, war der grösste Verlustbringer für die relative Rendite. Die Aktie von NMC ist um mehr als 40% gefallen, nachdem der US-Leerverkäufer Muddy Waters seinen Bericht veröffentlicht hatte, in dem der Erwerb von Vermögenswerten, Investitionen bei verbundenen Parteien, die Bilanz und die ausstehenden Schulden des Konzerns in Frage gestellt wurden. Das Team hat nach dem Angriff des Leerverkäufers mit der Geschäftsleitung gesprochen und die Probleme auf höchster Ebene geklärt.

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Wir haben uns auch mit dem Vorstand in Verbindung gesetzt und eine unabhängige Prüfung gefordert, um das Vertrauen in den Konzern wiederherzustellen – der Vorstand von NMC hat unseren Vorschlag akzeptiert und sich verpflichtet, im Januar 2020 einen glaubwürdigen Berater einzustellen. Shoprite, ein südafrikanisches Einzelhandelsunternehmen, belastete die relative Rendite, nachdem es aufgrund einer Kombination aus länderspezifischen und internen Problemen einen Rückgang der Gewinne für das Gesamtjahr gemeldet hatte. Südafrika leidet weiterhin unter einer schwierigen makroökonomischen Lage, einer schwachen Verbraucherstimmung und einer niedrigen Lebensmittelinflation, die den Einzelhandel belasten. Darüber hinaus hatten interne Probleme wie ein ERP-Upgrade und Streiks in bestimmten Teilen des Betriebes im zweiten Quartal anhaltende Auswirkungen. Samsonite, ein globaler Anbieter von Reisegepäck, fiel aufgrund der Ertragsschwäche angesichts der schwierigen Bedingungen in seinen Schlüsselmärkten USA und China und der Auswirkungen höherer Zölle und des geringeren internationalen Reiseverkehrs.

Ausblick

Die Unternehmenslandschaft, die sich nach der Coronavirus-Pandemie entwickeln wird, wird anders sein als die, die wir kennen. Wie bei den Märkten wird es auch im Leben keine Rückkehr zum Mittelwert geben. Inmitten des wirtschaftlichen Schadens wird es Innovation und Fortschritt geben, und viele Unternehmen werden dadurch stärker werden.

Das strukturelle Wachstum in den Schwellenländern wird von einer aufstrebenden und wachsenden Mittelschicht, einer zunehmenden Digitalisierung und Entwicklung durch produktivitätssteigernde Reformen und Infrastrukturprojekte der Regierungen angetrieben. Die weit verbreitete Störung, die durch die Covid-19-Pandemie verursacht wurde, wird das Umfeld verändern, in dem die Unternehmen tätig sein werden, und dies wird sich wahrscheinlich auf ihr Wachstum und ihre Rentabilität auswirken.

Unser Schwerpunkt liegt weiterhin auf langfristigen, strukturellen Wachstumstreibern: Einführung von 5G-Netzwerken, stärkere Digitalisierung und Anwendungen im Internet der Dinge, zunehmende Verbreitung von Finanzprodukten, Entwicklung von Gesundheitswesen und Infrastruktur sowie die wachsende Nachfrage der Verbraucher nach Premium-Produkten. Angesichts der anhaltenden wirtschaftlichen Unsicherheit, der schwachen Rohstoffmärkte und möglicher Probleme mit der Kreditqualität bevorzugen wir in diesen Bereichen qualitativ hochwertige Unternehmen.

Aus dieser Perspektive betrachten wir das gegenwärtige Umfeld eher als Chance denn als Bedrohung. Auch wenn wir nicht erwarten, dass die Märkte kurzfristig in wesentlichem Masse steigen werden, so besteht doch das Potenzial, unser Engagement in attraktiv bewerteten Unternehmen zu erhöhen, die aus dieser Krise hervorgehen können, indem sie ihren Wettbewerbsvorteil und ihren Gesamtwert für Anleger langfristig verbessern.

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

Marktbericht

Das geopolitische Risiko, das einen Grossteil des Jahres 2019 dominierte, verblasste gegen Ende des Jahres und wich einem deutlich verbesserten makroökonomischen Hintergrund. Im Vereinigten Königreich trug der Erdrutschsieg der Konservativen Partei dazu bei, die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit abzubauen, während der Optimismus im Hinblick auf den Fortschritt beim Handelsabkommen zwischen den USA und China zunahm.

Vor dem Hintergrund der verbesserten Anlegerstimmung erwies sich 2019 als starkes Jahr für die Renditen der globalen Schuldtitel als Anlageklasse: Sie profitierten von einer Spreadverengung, einem Anstieg der Zinsen und der Rückkehr der quantitativen Lockerung in Europa.

Angesichts der technischen Rahmenbedingungen gibt es noch Spielraum für eine weitere Erholung der Schuldtitelmärkte. Die Möglichkeit einer positiven Performance bzw. die Konvexität ist jedoch in den verschiedenen Marktsegmenten unterschiedlich. Beispielsweise besteht ein deutlicher Unterschied zwischen den europäischen High-Yield-Markt und dem US-High-Yield-Markt, wobei der Anteil der Anleihen, die über ihrem Rücknahmepreis gehandelt werden, am europäischen Markt auf einem hohen Niveau liegt, während der US-Markt in der Mitte der Bandbreite rangiert. Ein Ansatz mit hohem aktivem Anteil, der sowohl Top-Down- als auch Bottom-Up-Elemente kombiniert, wird der Schlüssel zur Performance im Jahr 2020 sein.

Anlagestrategie

Ein wachsender Teil der Anleihen am Marktes wird über ihrem Rücknahmepreis gehandelt, wodurch das Gewinnpotenzial vieler Wertpapiere auf dem Markt begrenzt wird. Daher haben wir unser Portfolio weiterhin auf Wertpapiere überwacht, die ein schwaches Gewinnpotenzial oder ein rückläufiges Rentabilitätsprofil aufweisen, um die Gesamtkonvexität des Portfolios zu verbessern. Der Markt für Neuemissionen bot im Jahr 2019 zahlreiche Möglichkeiten zur Optimierung des Risiko-Ertrags-Profiles des Portfolios.

In den meisten Kapitalstrukturen sind Anleihen im Vergleich zu CDS weiterhin preiswert. Dies bot weiterhin die Möglichkeit, von CDS in Anleihen zu wechseln.

Die Kurven sind in bestimmten Marktsegmenten weiterhin preiswert, beispielsweise bei 10-jährigen ggü. 30-jährigen Investment-Grade-Anleihen. Dort haben wir das Engagement in bestimmten Kapitalstrukturen erhöht, insbesondere in den zyklischen Sektoren.

Die Strategie wies eine strukturelle Ausrichtung auf Industrieländer auf, insbesondere das Vereinigte Königreich, das im zweiten Halbjahr 2019 eine starke Performance verzeichnete.

Aufgrund der deutlichen Neubewertung im Energiesektor nahmen wir eine geringfügige Umschichtung des Kapitals vor und wechselten von Titeln, die eine Outperformance verzeichnet hatten, in Anlagen in anderen Marktbereichen um, die bessere Wertversprechen boten.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds wurde am 2. Oktober 2019 aufgelegt. Daher gibt es keine vollständigen Datenzeiträume. Die Rendite für den Zeitraum von der Auflegung des Fonds bis zum Jahresende betrug 3.89% und übertraf damit die Benchmark um 0.65%.

Die Fondspositionen in den Sektoren Banken, Investitionsgüter und Grundstoffindustrie trugen am meisten zur relativen Rendite bei.

Auf Einzeltitelebene gehörten Barclays (Bank), Ardagh Packaging (Investitionsgüter) und Phoenix Group (Versicherungen) zu den grössten Beitragsleistern für die Outperformance der relativen Rendite.

Unter Rating-Gesichtspunkten leisteten mit BB- und BBB- bewertete Emittenten den grössten Beitrag zur relativen Rendite des Fonds. Auf regionaler Ebene wurde die Outperformance der Strategie von den Positionen in Westeuropa, dem Vereinigten Königreich und Nordamerika getragen.

Die grössten Verlustbringer für die Strategie waren die Positionen in den Sektoren Immobilien, Gesundheitswesen und Energie. Die grössten Schlusslichter auf Einzeltitelebene waren Teva (Pharmazeutik), Evergrande (Immobilien) und EnLink (Energie).

Hermes Investment Funds Public Limited Company Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Unter Rating-Gesichtspunkten erbrachten mit B- und CCC- bewertete Emittenten die stärksten Verluste. Auf regionaler Ebene waren die asiatischen Schwellenländer, der Nahe Osten und Lateinamerika die grössten Verlustbringer.

Ausblick

Aufgrund der Ungewissheit im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie haben wir uns in beispielloses Terrain katapultiert. Es ist jedoch noch zu früh, um zu sagen, wie sich der Staub absetzen wird. Als solche wollen wir zum jetzigen Zeitpunkt keine dramatischen Änderungen vornehmen.

Angesichts der anhaltenden erheblichen Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds glauben wir, dass das globale Wachstum zweifellos Schaden nehmen wird – und die Schuldtitel dürfte den Sturm deutlich besser überstehen als die Aktien. In Anbetracht der schwächeren Fundamentaldaten aufgrund des erhöhten makroökonomischen Drucks erwarten wir für die absehbare Zukunft eine Zunahme von Ausfällen und Herabstufungen.

Unsere Positionierung in Emittenten höherer Qualität hat uns bis zu einem gewissen Grad vom Abverkauf isoliert. Wir gehen jedoch davon aus, dass dies ein wesentlich grösserer Antriebsfaktor für die Performance werden könnte, falls sich die Situation weiter verschlechtern sollte. Bisher gab es bei den ersten Massnahmen nur eine mässige Differenzierung. Daher erwarten wir, dass qualitativ hochwertige Papiere auf relativer Basis bei einer plötzlichen Rallye oder in einem anhaltenden risikoscheuen Umfeld besser abschneiden werden.

**Hermes Investment Management Limited
Februar 2020**

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bericht der Depotbank an die Anteilhaber
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wir, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, zur Verwahrstelle bestellt für Hermes Investment Funds Public Limited Company (die « Gesellschaft »), legen diesen Bericht ausschliesslich zugunsten der Anteilhaber der Gesellschaft für das Jahr zum 31. Dezember 2019 (« Jahresberichtszeitraum ») vor. Die Vorlage dieses Berichts erfolgt gemäss den OGAW-Verordnungen – Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertschriften von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011), in der jeweils gültigen Fassung, zur Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EU in irisches Recht (« die Verordnungen »). Wir übernehmen mit der Vorlage dieses Berichts keinerlei Haftung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Entsprechend unseren Pflichten als Verwahrstelle gemäss den Verordnungen haben wir die Geschäftsführung der Gesellschaft für diesen Jahresberichtszeitraum untersucht und berichten hierüber an die Anteilhaber der Gesellschaft wie folgt:

Nach unserer Meinung erfolgte die Verwaltung der Gesellschaft während des Jahresberichtszeitraum in allen wesentlichen Belangen:

- (i) unter Einhaltung der in den Gründungsdokumenten und den massgeblichen Verordnungen festgelegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft; und
- (ii) ansonsten im Einklang mit den Bestimmungen des Gründungsdokuments und den Verordnungen.

Für und im Namen von
Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Bestätigungsvermerk zum Abschluss von Hermes Funds plc (die « Gesellschaft »)

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der Jahresabschluss ein wahrheitsgemässes und faires Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Gewinne für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr; und
- wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäss entsprechend den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen, den geltenden Vorschriften und insbesondere den Bestimmungen des Companies Act von 2014 erstellt.

Der von uns geprüfte Abschluss umfasst:

- die Bilanz;
- die Aufwands- und Ertragsrechnung;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens;
- die Kapitalflussrechnung; und
- die dazugehörigen Erläuterungen 1 bis 19, einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, wie in Erläuterung 2 dargelegt.

Die bei der Erstellung angewendeten geltenden Rechnungslegungsgrundsätze sind der Companies Act 2014 und die International Financial Reporting Standards (IFRS) in ihrer durch die Europäische Union übernommenen Fassung (die « geltenden Rechnungslegungsgrundsätze »).

Die anwendbaren Verordnungen, die bei ihrer Erstellung angewendet wurden, sind die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in der jeweils gültigen Fassung) (« die anwendbaren Verordnungen »).

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) (« ISAs (Irland) ») und den geltenden Gesetzen vorgenommen. Unsere Pflichten gemäss dieser Standards werden nachstehend im Abschnitt « Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses » unseres Berichts beschrieben.

Wir sind gemäss den für unsere Abschlussprüfung massgeblichen ethischen Anforderungen in Irland, darunter dem Ethical Standard der Irish Accounting and Auditing Supervisory Authority, unabhängig von der Gesellschaft und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäss diesen Anforderungen gerecht geworden. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Wir haben nichts im Hinblick auf die folgenden Belange zu berichten, hinsichtlich derer wir gemäss den ISAs (Irland) Bericht erstatten müssen, wenn:

- der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist, oder
- der Verwaltungsrat eventuell festgestellte wesentliche Unsicherheitsfaktoren, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden, im Abschluss nicht offengelegt hat.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht und im geprüften Abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der Hermes Investment Funds Public Limited Company (Fortsetzung)

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Wenn wir derartige wesentliche Inkonsistenzen oder offensichtliche wesentliche falsche Darstellungen feststellen, müssen wir ermitteln, ob eine wesentliche falsche Darstellung im Abschluss oder eine wesentliche falsche Darstellung bei den sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats

Wie in der Erklärung zu den Obliegenheiten des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Abschlusses und für die Sicherstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes und die anderweitige Einhaltung des Companies Act 2014 sowie für die vom Verwaltungsrat für notwendig erachteten internen Kontrollen verantwortlich, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtümern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäss den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung gemäss den ISAs (Irland) gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen.
- Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des Abschlussprüfers auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerung beruht auf den bis zum Datum des Berichts des Abschlussprüfers

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der Hermes Investment Funds Public Limited Company (Fortsetzung)

erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass die Fortführung der Unternehmenstätigkeit der Gesellschaft (oder ggf. des Konzerns) nicht länger gegeben ist.

- Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschliesslich der Offenlegungen, und der Frage, ob die Grundgeschäfte und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die der Abschlussprüfer während der Prüfung entdeckt.

Dieser Bericht ist gemäss Section 391 des Companies Act von 2014 ausschliesslich für die Anteilhaber der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit bestimmt. Unsere Prüfung wurde vorgenommen, damit wir die Anteilhaber der Gesellschaft über die Belange informieren können, über die wir in einem Bericht des Wirtschaftsprüfers informieren müssen, und aus keinem anderen Grund. Soweit gesetzlich zulässig akzeptieren bzw. übernehmen wir gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und ihren Anteilhabern als Organ keine Haftung für unsere Prüfungsarbeit, diesen Bericht oder die Ansichten, zu denen wir gelangt sind.

Bericht zu sonstigen rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen

Stellungnahme zu sonstigen Angelegenheiten gemäss Companies Act 2014

Basierend auf den im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeiten berichten wir, dass:

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen, die wir für Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten, erhalten.
- Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemässe Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
- Der Abschluss stimmt mit den Rechnungsunterlagen überein.
- Die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats stehen unserer Ansicht nach im Einklang mit dem Abschluss und der Bericht des Verwaltungsrats wurde gemäss dem Companies Act von 2014 erstellt.

Angelegenheiten, über die wir ausnahmsweise Bericht erstatten müssen

Auf der Grundlage des Wissens und der Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Wir haben keine Angaben hinsichtlich der Bestimmungen im Companies Act von 2014 zu machen, nach denen wir Sie zu unterrichten haben, wenn nach unserer Einschätzung gesetzlich vorgeschriebene Angaben über die Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden.

Michael Hartwell
Für und im Auftrag von Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants und Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, 29 Earlsfort Terrace, Dublin 2
20. April 2020

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019

Hermes Global Emerging Markets Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
American Depositary Receipts: 17.82% (2018: 12.96%)			
Volksrepublik China: 9.53% (2018: 6.03%)			
1'850'652	Alibaba ADR	394'022'317	7.08
791'858	Autohome ADR	64'425'567	1.16
2'150'846	Baozun ADR	71'666'189	1.29
Summe Volksrepublik China		530'114'073	9.53
Russische Föderation: 2.65% (2018: 2.02%)			
8'953'371	Sberbank of Russia ADR	147'372'486	2.65
Summe Russische Föderation		147'372'486	2.65
Taiwan: 5.64% (2018: 4.91%)			
5'424'214	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	313'790'780	5.64
Summe Taiwan		313'790'780	5.64
Summe American Depositary Receipts		991'277'339	17.82
Aktien: 81.01% (2018: 84.43%)			
Brasilien: 8.75% (2018: 8.37%)			
10'207'653	BB Seguridade Participacoes	95'664'235	1.72
20'425'139	Duratex	84'895'300	1.53
3'874'900	Hapvida Participacoes e Investimentos	61'552'219	1.11
6'481'800	IRB Brasil Resseguros	62'760'362	1.12
12'175'409	Itau Unibanco - Preferred	112'289'675	2.02
4'108'952	Notre Dame Intermedica Participacoes	69'713'370	1.25
Summe Brasilien		486'875'161	8.75
Ägypten: 1.51% (2018: 1.41%)			
16'160'046	Commercial International Bank Egypt	83'852'627	1.51
Summe Ägypten		83'852'627	1.51
Hongkong: 6.16% (2018: 7.38%)			
12'416'110	AIA	130'433'215	2.35
9'839'000	Galaxy Entertainment	72'529'085	1.30
17'134'805	Techtronic Industries	139'844'074	2.51
Summe Hongkong		342'806'374	6.16

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 81.01% (2018: 84.43%) (Fortsetzung)			
Ungarn: 1.89% (2018: 1.78%)			
4'831'427	Richter Gedeon	105'255'719	1.89
Summe Ungarn		105'255'719	1.89
Indien: 12.97% (2018: 14.26%)			
8'944'747	Bharat Forge	60'545'902	1.09
7'068'845	Container Corporation of India	56'637'395	1.02
9'527'009	HCL Technologies	75'825'639	1.36
6'493'516	HDFC Bank	115'727'316	2.08
2'017'446	Hero MotoCorp	69'050'843	1.24
11'459'994	ICICI Bank	86'522'147	1.56
35'048'171	Motherson Sumi Systems	71'959'128	1.30
22'001'040	Power Grid of India	58'641'165	1.05
4'508'000	SBI Life Insurance	60'731'369	1.09
6'145'734	Tech Mahindra	65'634'834	1.18
Summe Indien		721'275'738	12.97
Indonesien: 2.98% (2018: 2.68%)			
523'748'131	Bank Rakyat Indonesia Persero	165'999'768	2.98
Summe Indonesien		165'999'768	2.98
Mexiko: 1.45% (2018: 1.22%)			
28'220'181	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	80'827'289	1.45
Summe Mexiko		80'827'289	1.45
Volksrepublik China: 15.73% (2018: 18.25%)			
8'540'609	Aier Eye Hospital	48'530'091	0.87
93'374'000	China Communications Services	68'112'002	1.23
24'615'788	China Mengniu Dairy	99'580'348	1.79
4'701'084	Gree Electric Appliances	44'282'834	0.80
44'685'061	NARI Technology	135'942'200	2.44
37'203'749	Shenzhen International	81'797'459	1.47
8'227'425	Tencent	396'861'401	7.13
Summe Volksrepublik China		875'106'335	15.73
Peru: 1.10% (2018: 1.79%)			
286'036	Credicorp	61'220'285	1.10
Summe Peru		61'220'285	1.10

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 81.01% (2018: 84.43%) (Fortsetzung)			
Republik Südkorea: 11.16% (2018: 9.98%)			
3'157'044	KB Financial	130'081'842	2.34
182'067	NCSOFT	85'172'941	1.53
8'407'114	Samsung Electronics	405'652'610	7.29
Summe Republik Südkorea		620'907'393	11.16
Russische Föderation: 2.60% (2018: 1.39%)			
3'071'436	Mail.Ru Group GDR	67'387'306	1.21
1'776'049	Yandex	77'151'568	1.39
Summe Russische Föderation		144'538'874	2.60
Südafrika: 2.15% (2018: 3.47%)			
5'709'477	Foschini	60'789'126	1.09
6'573'891	Shoprite	58'956'900	1.06
Summe Südafrika		119'746'026	2.15
Taiwan: 7.77% (2018: 6.55%)			
16'886'000	Accton Technology	94'634'153	1.70
5'934'919	Advantech	59'790'691	1.07
32'066'014	Chipbond Technology	71'882'982	1.29
29'267'000	Delta Electronics	147'911'749	2.66
5'646'200	Land Mark Optoelectronics	58'200'480	1.05
Summe Taiwan		432'420'055	7.77
Türkei: 1.23% (2018: 0.73%)			
8'674'620	BIM Birlesik Magazalar	68'668'000	1.23
Summe Türkei		68'668'000	1.23
Vereinigte Arabische Emirate: 2.17% (2018: 3.31%)			
5'146'130	NMC Health	120'554'085	2.17
Summe Vereinigte Arabische Emirate		120'554'085	2.17
Vereinigte Staaten: 1.39% (2018: 1.86%)			
32'090'732	Samsonite	77'067'377	1.39
Summe Vereinigte Staaten		77'067'377	1.39
Summe Aktien		4'507'121'106	81.01

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung des Wertschriftenbestands

zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Participatory Notes: 0.27% (2018: 1.80%)								
Volksrepublik China: 0.27% (2018: 1.80%)								
1'597'665	Gree Electric Appliances	19.01.2022	(CLSA*)			15'049'212	0.27	
Summe Volksrepublik China						15'049'212	0.27	
Summe Participatory Notes						15'049'212	0.27	
Derivative Finanzinstrumente: 0.02% (2018: 0.04%)								
Devisenterminkontrakte: 0.02% (2018: 0.04%)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	EUR	26'696'023	USD	29'783'819	1.1157	31.01.2020	244'883	0.01
Northern Trust	GBP	16'577'271	USD	21'734'791	1.3111	31.01.2020	181'197	0.01
Northern Trust	GBP	12'547'090	USD	16'450'740	1.3111	31.01.2020	137'145	-
Northern Trust	GBP	12'211'562	USD	16'010'823	1.3111	31.01.2020	133'478	-
Northern Trust	EUR	9'193'150	USD	10'256'475	1.1157	31.01.2020	84'329	-
Northern Trust	CHF	1'621'805	USD	1'658'686	1.0227	31.01.2020	22'289	-
Northern Trust	EUR	1'886'466	USD	2'104'664	1.1157	31.01.2020	17'305	-
Northern Trust	CHF	1'172'901	USD	1'199'574	1.0227	31.01.2020	16'119	-
Northern Trust	CHF	604'248	USD	617'903	1.0226	31.01.2020	8'389	-
Northern Trust	EUR	751'720	USD	838'934	1.1160	31.01.2020	6'629	-
Northern Trust	EUR	132'065	USD	146'936	1.1126	31.01.2020	1'616	-
Northern Trust	EUR	167'256	USD	186'602	1.1157	31.01.2020	1'534	-
Northern Trust	EUR	99'844	USD	110'909	1.1108	31.01.2020	1'400	-
Northern Trust	GBP	53'164	USD	69'313	1.3038	31.01.2020	973	-
Northern Trust	EUR	67'669	USD	75'168	1.1108	31.01.2020	949	-
Northern Trust	GBP	37'726	USD	49'041	1.2999	31.01.2020	834	-
Northern Trust	EUR	30'000	USD	33'284	1.1095	31.01.2020	461	-
Northern Trust	EUR	32'040	USD	35'648	1.1126	31.01.2020	392	-
Northern Trust	EUR	27'664	USD	30'779	1.1126	31.01.2020	338	-
Northern Trust	GBP	25'408	USD	33'313	1.3111	31.01.2020	278	-
Northern Trust	CHF	19'930	USD	20'391	1.0231	31.01.2020	266	-
Northern Trust	GBP	13'968	USD	18'211	1.3037	31.01.2020	256	-
Northern Trust	GBP	22'966	USD	30'115	1.3113	31.01.2020	247	-
Northern Trust	GBP	14'775	USD	19'402	1.3132	31.01.2020	131	-
Northern Trust	CHF	82'810	USD	85'705	1.0350	31.01.2020	127	-
Northern Trust	EUR	10'000	USD	11'160	1.1160	31.01.2020	88	-
Northern Trust	CHF	5'000	USD	5'113	1.0226	31.01.2020	69	-
Northern Trust	EUR	8'938	USD	10'021	1.1211	31.01.2020	33	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						861'755	0.02	
Summe derivative Finanzinstrumente						861'755	0.02	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						5'514'309'412	99.12	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: 0.00% (2018: (0.02%))								
Devisenterminkontrakte: 0.00% (2018: (0.02%))								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD		% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	821	CHF	805	1.0204	31.01.2020	(13)	-
Northern Trust	USD	17'244	EUR	15'381	1.1211	31.01.2020	(57)	-
Northern Trust	USD	4'728	GBP	3'626	1.3038	31.01.2020	(66)	-
Northern Trust	USD	17'522	EUR	15'701	1.1160	31.01.2020	(139)	-
Northern Trust	USD	45'365	GBP	34'546	1.3132	31.01.2020	(307)	-
Northern Trust	USD	61'907	GBP	47'769	1.2960	31.01.2020	(1'246)	-
Northern Trust	USD	532'478	GBP	406'072	1.3113	31.01.2020	(4'370)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(6'198)	-	
Summe derivative Finanzinstrumente						(6'198)	-	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(6'198)	-	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 99.21%) (Kosten: USD 4'919'078'341)						5'514'303'214	99.12	
Barmittel netto (2018: 0.11%)						54'420'525	0.98	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2018: 0.68%)						(5'200'852)	(0.10)	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen						5'563'522'887	100.00	
Portfolioklassifizierung							% des Netto- vermögens	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere							98.48	
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden							0.27	
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente							0.02	
Barmittel							0.97	
Sonstige Vermögenswerte							0.26	
Summe							100.00	

* Die Gegenpartei für die Participatory Notes ist Credit Lyonnais Securities Asia.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 96.67% (2018: 97.47%)			
Australien: 1.28% (2018: 2.25%)			
5'929	BHP Billiton Ltd	161'853	0.78
4'299	Caltex Australia	102'370	0.50
Summe Australien		264'223	1.28
Österreich: 0.26% (2018: 0.00%)			
1'338	AMS	54'345	0.26
Summe Österreich		54'345	0.26
Kanada: 2.44% (2018: 3.34%)			
7'839	Barrick Gold	146'287	0.71
1'103	Canadian National Railway	99'606	0.48
2'989	Rogers Communications	148'147	0.72
1'936	Toronto-Dominion Bank	108'713	0.53
Summe Kanada		502'753	2.44
Dänemark: 1.22% (2018: 2.35%)			
2'857	Novo Nordisk	166'009	0.81
825	Orsted	85'424	0.41
Summe Dänemark		251'433	1.22
Finnland: 1.52% (2018: 0.34%)			
1'889	Metso	74'612	0.36
41'239	Nokia	152'608	0.74
6'016	Stora Enso	87'572	0.42
Summe Finnland		314'792	1.52
Frankreich: 1.84% (2018: 2.06%)			
1'835	Gaztransport Et Technigaz	177'593	0.86
834	Legrand	68'112	0.33
1'205	Vinci	133'776	0.65
Summe Frankreich		379'481	1.84
Deutschland: 1.46% (2018: 2.76%)			
648	Adidas	210'842	1.02
1'696	Vonovia	91'401	0.44
Summe Deutschland		302'243	1.46

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 96.67% (2018: 97.47%) (Fortsetzung)			
Hongkong: 2.07% (2018: 1.80%)			
24'533	AIA	257'723	1.25
1'781	Jardine Matheson	99'024	0.48
7'637	Swire Pacific	71'008	0.34
Summe Hongkong		427'755	2.07
Irland: 0.30% (2018: 0.34%)			
1'603	Smurfit Kappa	61'480	0.30
Summe Irland		61'480	0.30
Italien: 0.44% (2018: 0.53%)			
6'234	UniCredit	91'130	0.44
Summe Italien		91'130	0.44
Japan: 7.21% (2018: 7.13%)			
2'200	Daifuku	134'961	0.66
100	Fast Retailing	59'872	0.29
2'900	Hitachi	123'570	0.60
6'400	Inpex	66'998	0.32
1'700	Kao	141'321	0.68
3'800	Kurita Water Industries	113'932	0.55
1'381	Kyocera	95'149	0.46
4'500	Lion	88'081	0.43
7'000	Mitsubishi Chemical	52'710	0.26
1'200	NEC	49'961	0.24
2'492	Nippon Telegraph & Telephone	63'284	0.31
700	Nitto Denko	39'847	0.19
2'100	Omron	124'184	0.60
3'600	ORIX	60'052	0.29
4'100	Toagosei	47'962	0.23
1'700	Toyota Motor	120'792	0.59
1'296	Yaoko	66'611	0.32
2'000	Yokohama Rubber	39'258	0.19
Summe Japan		1'488'545	7.21
Niederlande: 2.55% (2018: 2.55%)			
1'157	ASML Holding	342'942	1.66
487	Heineken	52'097	0.25
5'932	ING Groep	71'290	0.35
2'402	Koninklijke Ahold Delhaize	60'410	0.29
Summe Niederlande		526'739	2.55

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 96.67% (2018: 97.47%) (Fortsetzung)			
Norwegen: 0.82% (2018: 1.39%)			
2'525	Aker BP	82'757	0.40
30'563	Elkem	86'119	0.42
Summe Norwegen		168'876	0.82
Singapur: 0.73% (2018: 0.92%)			
7'500	City Developments	61'044	0.30
3'962	Jardine Cycle & Carriage	88'643	0.43
Summe Singapur		149'687	0.73
Spanien: 2.13% (2018: 2.30%)			
967	Aena	186'034	0.90
1'716	Ebro Foods	37'338	0.18
9'239	Iberdrola	95'578	0.47
6'836	Siemens Gamesa Renewable Energy	120'116	0.58
Summe Spanien		439'066	2.13
Schweden: 1.57% (2018: 1.61%)			
5'535	Essity AB	179'569	0.87
30'159	SAS	49'505	0.24
5'687	Volvo	95'919	0.46
Summe Schweden		324'993	1.57
Schweiz: 4.43% (2018: 2.87%)			
563	Lonza Group	205'670	1.00
1'999	Nestle	216'637	1.05
690	Roche	224'088	1.08
653	Zurich Insurance Group	268'197	1.30
Summe Schweiz		914'592	4.43
Vereinigtes Königreich: 4.59% (2018: 4.12%)			
3'389	AstraZeneca	337'530	1.63
16'604	HSBC	129'663	0.63
15'568	M&G	48'798	0.23
9'508	Northern Drilling	22'344	0.11
25'431	Pets at Home	94'931	0.46
11'788	Prudential	224'998	1.09
3'722	Smith & Nephew	89'847	0.44
Summe Vereinigtes Königreich		948'111	4.59

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender	% des
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Zeitwert	Netto-
Beteiligungen	Vermögenswerte	USD	vermögens
Aktien: 96.67% (2018: 97.47%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 59.81% (2018: 58.81%)			
2'383	Abbott Laboratories	206'844	1.00
1'395	Accenture	293'843	1.42
1'260	Allstate	140'830	0.68
237	Alphabet Class A	317'511	1.54
107	Alphabet Class C	142'967	0.69
224	Amazon.com	413'703	2.00
2'183	American Water Works	268'618	1.30
966	Amgen	232'101	1.12
758	Analog Devices	90'096	0.44
1'538	Apple	448'358	2.17
1'724	Atkore International	70'201	0.34
4'753	Bank of America	167'068	0.81
1'244	Baxter International	103'787	0.50
1'114	Berkshire Hathaway	251'497	1.22
369	Biogen	109'228	0.53
2'373	BorgWarner	102'988	0.50
2'640	Brighthouse Financial	102'564	0.50
1'040	Capital One Financial	106'746	0.52
916	Chubb	142'264	0.69
2'220	Citigroup	176'512	0.85
1'042	Cognex	58'519	0.28
725	Copart	65'874	0.32
696	Costco Wholesale	205'417	0.99
3'365	Delta Air Lines	197'391	0.96
5'179	Discovery	169'664	0.82
1'510	Dollar Tree	141'170	0.68
3'037	Duke Energy	275'729	1.34
1'248	Eaton	118'472	0.57
8'573	Ford Motor	79'300	0.38
3'573	General Mills	188'440	0.91
2'903	Hess	192'033	0.93
664	Home Depot	144'294	0.70
497	Humana	182'782	0.89
1'047	Ingersoll-Rand	139'136	0.68
878	JPMorgan Chase	121'717	0.59
1'231	Kimberly-Clark	168'512	0.82
1'198	Kirby	107'377	0.52
452	Lam Research	132'228	0.64
659	Lockheed Martin	258'262	1.25
601	Lululemon Athletica	138'729	0.67
1'048	M&T Bank	177'552	0.86
7'285	Marathon Oil	97'765	0.47
2'868	Marathon Petroleum	171'133	0.83
2'328	Merck	211'918	1.03
2'520	MetLife	127'764	0.62
1'927	Micron Technology	102'535	0.50
4'546	Microsoft	716'404	3.47
27'148	Oasis Petroleum	83'616	0.41

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 96.67% (2018: 97.47%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 59.81% (2018: 58.81%) (Fortsetzung)			
957	PayPal	103'327	0.50
3'428	Pfizer	133'383	0.65
1'097	PPG Industries	145'813	0.71
2'494	Procter & Gamble	310'428	1.50
1'695	Prudential Financial	157'432	0.76
2'033	Pulte	78'880	0.38
2'358	Radian	59'209	0.29
1'044	Robert Half International	65'647	0.32
709	Royal Caribbean Cruises	94'545	0.46
1'315	RPM International	100'164	0.48
625	Salesforce.com	101'525	0.49
441	STERIS	67'006	0.32
1'008	Sysco	86'486	0.42
454	Thermo Fisher Scientific	147'568	0.71
3'032	TJX	185'467	0.90
1'461	Travelers	199'412	0.96
3'226	UGI	144'267	0.70
3'178	Verizon Communications	194'526	0.94
1'551	VF	154'418	0.75
1'605	Visa	301'467	1.46
1'279	Walmart	152'713	0.74
2'279	Walt Disney	327'652	1.59
1'043	West Pharmaceutical Services	157'295	0.76
1'667	Zoetis	220'394	1.07
Summe Vereinigte Staaten		12'350'483	59.81
Summe Aktien		19'960'727	96.67
REITS: 2.39% (2018: 1.85%)			
Australien: 0.52% (2018: 0.00%)			
11'370	Goodman REITS	106'625	0.52
Summe Australien		106'625	0.52
Vereinigte Staaten: 1.87% (2018: 1.85%)			
1'335	American Tower REITS	305'515	1.48

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	REITS: 2.39% (2018: 1.85%) (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 1.87% (2018: 1.85%) (Fortsetzung)		
2'735	Weyerhaeuser REITS	81'858	0.39
	Summe Vereinigte Staaten	387'373	1.87
	Summe REITS	493'998	2.39
	Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	20'454'725	99.06
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 99.42%) (Kosten: USD 18'507'454)	20'454'725	99.06
	Barmittel netto (2018: 0.15 %)	145'368	0.70
	Sonstiges Nettovermögen (2018: 0.43%)	48'534	0.24
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	20'648'627	100.00
			% des Netto- vermögens
	Portfolioklassifizierung		
	Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		98.55
	Barmittel		0.70
	Sonstige Vermögenswerte		0.75
	Summe		100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Aktien: 99.71% (2018: 98.87%)		
	Dänemark: 5.10% (2018: 5.83%)		
106'440	Novo Nordisk	5'508'634	3.59
59'835	Pandora	2'320'998	1.51
	Summe Dänemark	7'829'632	5.10
	Finnland: 2.35% (2018: 4.40%)		
1'093'011	Nokia	3'602'564	2.35
	Summe Finnland	3'602'564	2.35
	Frankreich: 10.25% (2018: 8.50%)		
87'822	Edenred	4'045'960	2.64
61'698	Legrand	4'487'912	2.92
36'837	Sodexo	3'899'197	2.54
104'916	Valeo	3'300'657	2.15
	Summe Frankreich	15'733'726	10.25
	Deutschland: 24.38% (2018: 22.97%)		
23'660	Adidas	6'856'668	4.47
80'015	Bayer	5'825'892	3.80
42'844	Deutsche Boerse	6'004'587	3.91
92'101	Fresenius	4'621'628	3.01
42'014	Merck	4'426'175	2.88
42'949	SAP	5'167'624	3.37
41'998	Wirecard	4'514'785	2.94
	Summe Deutschland	37'417'359	24.38
	Niederlande: 10.17% (2018: 8.12%)		
26'222	ASML Holding	6'922'608	4.51
342'456	ING Groep	3'665'649	2.39
77'305	Wolters Kluwer	5'026'371	3.27
	Summe Niederlande	15'614'628	10.17
	Norwegen: 4.21% (2018: 5.01%)		
211'343	DNB	3'513'182	2.29
165'545	Equinor	2'944'842	1.92
	Summe Norwegen	6'458'024	4.21
	Spanien: 13.14% (2018: 12.80%)		
22'686	Aena	3'887'246	2.53

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 99.71% (2018: 98.87%) (Fortsetzung)			
Spanien: 13.14% (2018: 12.80%) (Fortsetzung)			
84'312	Amadeus IT	6'139'600	4.00
161'157	Inditex	5'079'669	3.31
324'087	Siemens Gamesa Renewable Energy	5'071'961	3.30
Summe Spanien		20'178'476	13.14
Schweden: 4.49% (2018: 5.68%)			
138'286	Lundin Petroleum	4'214'319	2.74
200'827	Swedbank	2'681'348	1.75
Summe Schweden		6'895'667	4.49
Schweiz: 7.07% (2018: 6.78%)			
20'250	Lonza Group	6'588'758	4.29
25'475	Sika	4'267'616	2.78
Summe Schweiz		10'856'374	7.07
Vereinigtes Königreich: 14.01% (2018: 12.08%)			
49'193	ASOS	1'938'809	1.26
338'315	Barratt Developments	2'976'416	1.94
1'855'464	ConvaTec	4'344'027	2.83
609'515	DS Smith	2'740'703	1.79
40'656	Johnson Matthey	1'429'676	0.93
262'947	M&G	734'096	0.48
299'526	Prudential	5'092'010	3.31
31'327	Reckitt Benckiser	2'251'133	1.47
Summe Vereinigtes Königreich		21'506'870	14.01
Vereinigte Staaten: 4.54% (2018: 6.70%)			
25'180	Fidelity National Information Services	3'108'393	2.03
126'587	Qiagen	3'855'840	2.51
Summe Vereinigte Staaten		6'964'233	4.54
Summe Aktien		153'057'553	99.71

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung des Wertschriftenbestands

zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.00% (2018: 0.01%)								
Devisenterminkontrakte: 0.00% (2018: 0.01%)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	CHF	131'752	EUR	120'769	0.9166	31.01.2020	635	-
Northern Trust	GBP	2'481'141	EUR	2'916'039	1.1753	31.01.2020	108	-
Northern Trust	GBP	928'107	EUR	1'090'787	1.1753	31.01.2020	41	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						784	-	
Summe derivative Finanzinstrumente						784	-	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						153'058'337	99.71	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten								
Derivative Finanzinstrumente: (0.02%) (2018: (0.04%))								
Devisenterminkontrakte: (0.02%) (2018: (0.04%))								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Unrealisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	85'313	EUR	76'468	0.8963	31.01.2020	(624)	-
Northern Trust	USD	1'885'503	EUR	1'690'026	0.8963	31.01.2020	(13'782)	(0.01)
Northern Trust	USD	2'971'635	EUR	2'663'554	0.8963	31.01.2020	(21'721)	(0.01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(36'127)	(0.02)	
Summe derivative Finanzinstrumente						(36'127)	(0.02)	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(36'127)	(0.02)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 98.84%) (Kosten: EUR 136'086'884)						153'022'210	99.69	
Barmittel netto (2018: 1.47%)						1'426'275	0.93	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2018: (0.31%))						(943'257)	(0.62)	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen						153'505'228	100.00	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)

	% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	98.99
Barmittel	0.92
Sonstige Vermögenswerte	0.09
Summe	<u>100.00</u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Unternehmensanleihen: 65.62% (2018: 73.85%)		
	Österreich: 0.00% (2018: 1.01%)	-	-
	Belgien: 0.00% (2018: 0.92%)	-	-
	Brasilien: 4.84% (2018: 5.04%)		
447'000	Gerdau Trade 4.875% 24.10.2027	428'227	0.33
375'000	GTL Trade Finance 7.250% 16.04.2044	423'753	0.33
270'000	GUSAP III 4.250% 21.01.2030	244'744	0.19
272'000	NBM US 7.000% 14.05.2026	263'006	0.21
1'060'000	Petrobras Global Finance 4.750% 14.01.2025	1'224'830	0.95
79'000	Petrobras Global Finance 5.093% 15.01.2030	75'499	0.06
575'000	Petrobras Global Finance 5.375% 01.10.2029	754'790	0.59
1'650'000	Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	1'547'796	1.21
1'191'000	Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	1'247'393	0.97
	Summe Brasilien	6'210'038	4.84
	Kanada: 0.47% (2018: 1.75%)		
671'000	First Quantum Minerals 6.875% 01.03.2026	606'351	0.47
	Summe Kanada	606'351	0.47
	Chile: 0.80% (2018: 0.70%)		
1'118'000	VTR Finance 6.875% 15.01.2024	1'020'477	0.80
	Summe Chile	1'020'477	0.80
	Finnland: 0.71% (2018: 0.87%)		
850'000	Stora Enso 7.250% 15.04.2036	916'258	0.71
	Summe Finnland	916'258	0.71
	Frankreich: 1.08% (2018: 0.00%)		
1'165'000	Altice France SA 3.375% 15.01.2028	1'203'639	0.94
179'000	Faurecia 2.375% 15.06.2027	185'700	0.14
	Summe Frankreich	1'389'339	1.08
	Deutschland: 0.53% (2018: 1.25%)		
563'000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30.06.2031	676'513	0.53
	Summe Deutschland	676'513	0.53

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 65.62% (2018: 73.85%) (Fortsetzung)			
Indien: 0.64% (2018: 0.50%)			
900'000	Bharti Airtel International 4.375% 10.06.2025	818'510	0.64
Summe Indien		818'510	0.64
Irland: 1.11% (2018: 1.63%)			
1'550'000	AerCap Ireland Cap.Global 3.650% 21.07.2027	1'424'120	1.11
Summe Irland		1'424'120	1.11
Italien: 1.93% (2018: 1.47%)			
2'135'000	Intesa Sanpaolo 5.017% 26.06.2024	1'999'939	1.56
500'000	Telecom Italia Capital 6.000% 30.09.2034	478'763	0.37
Summe Italien		2'478'702	1.93
Luxemburg: 1.17% (2018: 1.39%)			
135'000	Eurofins Scientific 3.375% 30.01.2023	141'272	0.11
404'000	Matterhorn Telecom 3.125% 15.09.2026	418'722	0.33
1'000'000	Millicom International Cellular 5.125% 15.01.2028	936'621	0.73
Summe Luxemburg		1'496'615	1.17
Mexiko: 2.13% (2018: 1.75%)			
419'000	Cemex 5.450% 19.11.2029	390'538	0.30
1'100'000	Orbia Advance 5.500% 15.01.2048	1'004'155	0.78
1'400'000	Petroleos Mexicanos 2.750% 21.04.2027	1'345'252	1.05
Summe Mexiko		2'739'945	2.13
Niederlande: 1.22% (2018: 4.77%)			
566'000	NXP 4.625% 15.06.2022	531'773	0.41
630'000	Teva Pharma Finance 1.625% 15.10.2028	492'250	0.38
600'000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.750% 01.03.2028	543'640	0.43
Summe Niederlande		1'567'663	1.22
Norwegen: 0.00% (2018: 0.18 %)			
Summe Norwegen		-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 65.62% (2018: 73.85%) (Fortsetzung)			
Volksrepublik China: 0.32% (2018: 0.00%)			
450'000	Country Garden 5.125% 17.01.2025	405'771	0.32
Summe Volksrepublik China		405'771	0.32
Portugal: 0.00% (2018: 0.11%)			
		-	-
Russische Föderation: 0.00% (2018: 3.51%)			
		-	-
Südafrika: 2.44% (2018: 0.65%)			
1'700'000	Anglo American Capital 3.375% 11.03.2029	2'107'310	1.64
330'000	Sappi Papier 3.125% 15.04.2026	329'588	0.26
750'000	Sappi Papier 7.500% 15.06.2032	698'450	0.54
Summe Südafrika		3'135'348	2.44
Spanien: 0.53% (2018: 0.59%)			
657'000	Grifols 2.250% 15.11.2027	681'079	0.53
Summe Spanien		681'079	0.53
Türkei: 1.84% (2018: 0.90%)			
550'000	Akbank 5.125% 31.03.2025	480'632	0.37
378'000	Arcelik 5.000% 03.04.2023	344'039	0.27
1'009'000	Turk Telekomunikasyon 4.875% 19.06.2024	897'762	0.70
700'000	Turkiye Garanti Bankasi 5.875% 16.03.2023	642'694	0.50
Summe Türkei		2'365'127	1.84
Vereinigtes Königreich: 1.52% (2018: 2.28%)			
315'000	Neptune Energy 6.625% 15.05.2025	281'148	0.22
730'000	Pension Insurance 5.625 % 20.09.2030	959'953	0.74
375'000	Rothsay Life 3.375% 12.07.2026	447'862	0.35
220'000	Virgin Media Secured Finance 4.250% 15.01.2030	265'292	0.21
Summe Vereinigtes Königreich		1'954'255	1.52
Vereinigte Staaten: 42.34% (2018: 42.58%)			
449'000	Aircastle 4.125% 01.05.2024	420'537	0.33
1'012'000	Aircastle 4.250% 15.06.2026	955'429	0.74
202'000	AK Steel 7.000% 15.03.2027	181'917	0.14
457'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	441'468	0.35
1'767'000	Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	1'723'621	1.34
136'000	Ally Financial 3.875% 21.05.2024	127'166	0.10
2'435'000	Ally Financial 4.625% 30.03.2025	2'352'752	1.83
1'464'000	Antero Resources 5.000% 01.03.2025	981'434	0.76

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		EUR	vermögens
Unternehmensanleihen: 65.62% (2018: 73.85%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 42.34% (2018: 42.58%) (Fortsetzung)			
1'069'000	Avis Budget Finance 5.750% 15.07.2027	992'836	0.78
614'000	Berry Global 1.500% 15.01.2027	620'140	0.48
242'000	Calpine 5.125% 15.03.2028	220'592	0.17
68'000	CenturyLink 5.125% 15.12.2026	61'798	0.05
415'000	CenturyLink 7.600% 15.09.2039	387'004	0.30
906'000	Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	889'438	0.69
650'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	650'721	0.51
170'000	Clearway Energy 4.750% 15.03.2028	153'719	0.12
551'000	Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	508'220	0.40
1'461'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	1'589'276	1.24
1'085'000	DCP Midstream Operating 5.125% 15.05.2029	1'004'628	0.78
71'000	DCP Midstream Operating 5.600% 01.04.2044	61'413	0.05
1'000'000	Dell 4.420% 15.06.2021	917'016	0.71
1'656'000	Dell 5.400% 10.09.2040	1'480'346	1.15
57'000	Dell 6.020% 15.06.2026	58'500	0.05
968'000	Diamond Sports Group 6.625% 15.08.2027	840'241	0.65
1'400'000	Domtar 6.750% 15.02.2044	1'450'975	1.13
355'000	EnLink Midstream Partners 5.450% 01.06.2047	256'201	0.20
914'000	EnLink Midstream Partners 5.600% 01.04.2044	662'343	0.52
203'000	EQM Midstream Partners 6.500% 15.07.2048	169'848	0.13
1'216'000	EQT 3.900% 01.10.2027	1'008'793	0.78
2'498'000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15.03.2027	2'307'395	1.80
2'040'000	Hanesbrands 4.875% 15.05.2026	1'927'505	1.50
1'550'000	HCA 4.125% 15.06.2029	1'468'003	1.15
1'016'000	HCA 4.500% 15.02.2027	977'570	0.76
645'000	HCA 7.500% 15.11.2095	671'395	0.52
1'125'000	Hess 4.300% 01.04.2027	1'069'673	0.83
525'000	Hess 5.800% 01.04.2047	573'667	0.45
1'642'000	Huntsman International 4.250% 01.04.2025	1'888'399	1.47
250'000	International Game Technology 6.250% 15.02.2022	235'363	0.18
392'000	IQVIA 2.250% 15.01.2028	406'095	0.32
971'000	IQVIA 3.250% 15.03.2025	992'807	0.77
2'539'000	Kinder Morgan Energy Partners 4.700% 01.11.2042	2'421'437	1.89
372'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.625% 01.09.2041	386'297	0.30
627'000	L Brands 6.875% 01.11.2035	500'916	0.39
1'987'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	1'826'535	1.42
100'000	L Brands 7.600% 15.07.2037	77'367	0.06
1'025'000	Lennar 4.125% 15.01.2022	935'311	0.73
1'748'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	1'680'805	1.31
290'000	Lennar 5.000% 15.06.2027	281'047	0.22
312'000	Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	334'104	0.26
675'000	Marathon Oil 5.200% 01.06.2045	700'733	0.55
700'000	MPLX 4.125% 01.03.2027	655'594	0.51
775'000	MPLX 5.200% 01.03.2047	747'603	0.58
875'000	MPT Operating Partnership 3.325% 24.03.2025	966'745	0.75
873'000	MPT Operating Partnership 3.692% 05.06.2028	1'059'895	0.83
352'000	MPT Operating Partnership 5.000% 15.10.2027	333'193	0.26
60'000	OI European Group 4.000% 15.03.2023	54'009	0.04

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 65.62% (2018: 73.85%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 42.34% (2018: 42.58%) (Fortsetzung)			
1'764'000	Range Resources 4.875% 15.05.2025	1'347'555	1.05
222'000	SM Energy 6.625% 15.01.2027	194'841	0.15
2'327'000	Tenet Healthcare 4.875% 01.01.2026	2'173'905	1.69
200'000	Tenet Healthcare 6.875% 15.11.2031	182'244	0.14
2'859'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	2'662'493	2.07
257'000	WPX Energy 5.250% 15.10.2027	241'969	0.19
970'000	WPX Energy 5.750% 01.06.2026	924'479	0.72
Summe Vereinigte Staaten		54'375'321	42.34
Summe Unternehmensanleihen		84'261'432	65.62
Staatsanleihen: 3.46% (2018: 8.98%)			
Vereinigte Staaten: 3.46% (2018: 8.98%)			
5'000'000	United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	4'445'707	3.46
Summe Vereinigte Staaten		4'445'707	3.46
Summe Staatsanleihen		4'445'707	3.46
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 27.10% (2018: 13.82%)			
Australien: 0.16% (2018: 2.54%)			
200'000	BHP Billiton Finance 19.10.2075	209'477	0.16
Summe Australien		209'477	0.16
Österreich: 0.50% (2018: 0.38%)			
600'000	BAWAG Group 31.12.2049	643'356	0.50
Summe Österreich		643'356	0.50
Belgien: 0.68% (2018: 0.42%)			
300'000	Solvay 31.12.2049	334'110	0.26
500'000	Solvay Finance 31.12.2049	533'267	0.42
Summe Belgien		867'377	0.68
Brasilien: 0.98% (2018: 0.00%)			
450'000	Banco BTG Pactual 15.02.2029	425'189	0.33
913'000	Itau Unibanco 21.11.2029	833'705	0.65
Summe Brasilien		1'258'894	0.98

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Variabel verzinsliche Schuldtitel: 27.10% (2018: 13.82%) (Fortsetzung)		
	Kanada: 1.95% (2018: 0.00%)		
2'722'000	Enbridge 15.07.2077	2'505'525	1.95
	Summe Kanada	2'505'525	1.95
	Frankreich: 1.89% (2018: 1.57%)		
1'300'000	Electricite de France 31.12.2049	1'707'791	1.33
600'000	Groupama Assurances Mutuelles 31.12.2049	715'530	0.56
	Summe Frankreich	2'423'321	1.89
	Deutschland: 1.61% (2018: 1.06%)		
400'000	Commerzbank 31.12.2049	375'946	0.29
786'000	Deutsche Postbank Funding Trust I 31.12.2049	683'934	0.53
702'000	Deutsche Postbank Funding Trust III 31.12.2049	612'260	0.48
390'000	HT1 Funding 31.12.2049	393'323	0.31
	Summe Deutschland	2'065'463	1.61
	Indien: 0.27% (2018: 0.00%)		
400'000	Network i2i 31.12.2049	352'606	0.27
	Summe Indien	352'606	0.27
	Irland: 0.86% (2018: 0.00%)		
1'150'000	Aercap Holdings 10.10.2079	1'098'616	0.86
	Summe Irland	1'098'616	0.86
	Italien: 0.17% (2018: 0.00%)		
214'000	Unione di Banche 12.07.2029	223'292	0.17
	Summe Italien	223'292	0.17
	Luxemburg: 0.19% (2018: 0.11%)		
400'000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking 15.12.2050	247'500	0.19
	Summe Luxemburg	247'500	0.19
	Mexiko: 0.30% (2018: 0.00%)		
400'000	Banco Mercantil del Norte 31.12.2049	380'850	0.30
	Summe Mexiko	380'850	0.30

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Variabel verzinsliche Schuldtitel: 27.10% (2018: 13.82%) (Fortsetzung)		
	Niederlande: 2.51% (2018: 0.00%)		
1'500'000	ABN AMRO Bank 31.12.2049	1'626'983	1.26
600'000	Cooperatieve Rabobank 31.12.2049	601'020	0.47
1'000'000	Ziggo 17.01.2029	1'001'540	0.78
	Summe Niederlande	3'229'543	2.51
	Norwegen: 0.89% (2018: 0.00%)		
1'280'000	DNB 31.12.2049	1'141'737	0.89
	Summe Norwegen	1'141'737	0.89
	Portugal: 0.18% (2018: 0.00%)		
200'000	Caixa Geral de Depositos 31.12.2049	236'909	0.18
	Summe Portugal	236'909	0.18
	Russische Föderation: 0.21% (2018: 0.61%)		
336'000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 31.12.2049	268'199	0.21
	Summe Russische Föderation	268'199	0.21
	Spanien: 0.66% (2018: 0.00%)		
800'000	Bankia 31.12.2049	847'002	0.66
	Summe Spanien	847'002	0.66
	Türkei: 0.00% (2018: 0.21%)	-	-
	Vereinigtes Königreich: 5.21% (2018: 3.77%)		
1'930'000	Barclays Bank 31.12.2049	1'988'390	1.55
1'180'000	National Westminster Bank 31.12.2049	915'880	0.71
1'520'000	National Westminster Bank 31.12.2049	1'173'684	0.91
1'363'000	Phoenix Group 31.12.2049	1'591'105	1.24
790'000	Rothsay Life 31.12.2049	1'021'029	0.80
	Summe Vereinigtes Königreich	6'690'088	5.21
	Vereinigte Staaten: 7.88% (2018: 3.15%)		
1'000'000	Calpine 12.08.2026	897'483	0.70
1'250'000	CenturyLink 31.01.2025	1'119'850	0.87
1'371'000	CIT Group 31.12.2049	1'255'451	0.98
1'000'000	CSC 15.04.2027	896'249	0.70
718'000	Energy Transfer Operating 31.12.2049	602'237	0.47
2'518'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	2'232'692	1.74

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 27.10% (2018: 13.82%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 7.88% (2018: 3.15%) (Fortsetzung)			
900'000	General Electric 31.12.2049	786'532	0.61
508'000	General Motors Financial 31.12.2049	469'089	0.37
2'228'000	Plains All American Pipeline 31.12.2049	1'853'894	1.44
Summe Vereinigte Staaten		10'113'477	7.88
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		34'803'232	27.10
Derivative Finanzinstrumente: 2.20% (2018: 2.01%)			
Credit Default Swaps: 0.73% (2018: 1.68%)			
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 0.73% (2018: 1.68%)			
Europäische Union: 0.73% (2018: 0.75%)			
(1'000'000)	Arcellomittal 5% 20.06.2026 (Merrill Lynch)	185'877	0.15
(100'000)	Credit Suisse 5% 20.12.2026 (Credit Suisse)	19'090	0.02
(750'000)	Fiat Chrysler Automobiles 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	139'939	0.11
(1'900'000)	Fiat Chrysler Automobiles 5% 20.12.2022 (Merrill Lynch)	249'677	0.19
(1'000'000)	Goldman Sachs 5% 20.06.2020 (Goldman Sachs)	23'384	0.02
(800'000)	International Game Technology 5% 20.06.2022 (JP Morgan)	93'165	0.07
(400'000)	International Game Technology 5% 20.06.2022 (Credit Suisse)	46'583	0.04
(200'000)	Jaguar Land Rover Automotive 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	10'378	0.01
(286'000)	Marks & Spencer 1% 20.12.2022 (Citigroup)	1'130	-
(500'000)	Marks & Spencer 1% 20.12.2022 (Credit Suisse)	1'976	-
(1'500'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (Merrill Lynch)	16'316	0.01
(3'425'000)	Tesco 1% 20.12.2022 (Barclays Bank)	61'072	0.05
(50'000)	Tesco 1% 20.06.2025 (Credit Suisse)	103	-
(500'000)	Virgin Media Finance 5% 20.12.2022 (JP Morgan)	64'356	0.05
(750'000)	Ziggo Bond Finance 5% 20.06.2020 (JP Morgan)	17'439	0.01
Summe Europäische Union		930'485	0.73
Vereinigte Staaten: 0.00% (2018: 0.93%)			
(600'000)	Dell 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	6'997	-
Summe Vereinigte Staaten		6'997	-
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne		937'482	0.73
Summe Credit Default Swaps		937'482	0.73

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung des Wertschriftenbestands

zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 2.20% (2018: 2.01%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 1.12% (2018: 0.26%)								
Kontrahent	Währungs- käufe		Devisen- verkäufe		Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Barclays Bank	EUR	93'637'217	USD	105'000'000	0.8918	18.03.2020	527'929	0.41
Northern Trust	GBP	41'604'900	EUR	48'708'841	1.1707	31.01.2020	349'182	0.27
Northern Trust	GBP	12'149'188	EUR	14'146'422	1.1644	31.01.2020	179'177	0.14
Northern Trust	GBP	19'980'522	EUR	23'392'150	1.1707	31.01.2020	167'693	0.13
HSBC Bank	EUR	12'259'622	GBP	10'279'325	1.1926	18.03.2020	159'630	0.13
Northern Trust	GBP	2'775'659	EUR	3'249'597	1.1707	31.01.2020	23'296	0.02
Northern Trust	EUR	897'346	USD	1'000'000	0.8973	18.03.2020	10'591	0.01
State Street	EUR	894'330	USD	1'000'000	0.8943	18.03.2020	7'575	0.01
Northern Trust	CHF	11'260'961	EUR	10'357'011	0.9197	31.01.2020	5'116	-
Northern Trust	GBP	490'490	EUR	574'240	1.1707	31.01.2020	4'117	-
Northern Trust	GBP	248'553	EUR	289'902	1.1664	31.01.2020	3'178	-
Northern Trust	GBP	164'476	EUR	192'560	1.1707	31.01.2020	1'380	-
Northern Trust	GBP	59'266	EUR	69'209	1.1678	31.01.2020	674	-
Northern Trust	GBP	71'581	EUR	83'784	1.1705	31.01.2020	620	-
Northern Trust	GBP	53'082	EUR	62'072	1.1694	31.01.2020	519	-
Northern Trust	CHF	101'884	EUR	93'594	0.9186	31.01.2020	159	-
Northern Trust	GBP	21'438	EUR	25'207	1.1758	31.01.2020	71	-
Northern Trust	GBP	20'194	EUR	23'745	1.1758	31.01.2020	67	-
Northern Trust	GBP	4'326	EUR	5'037	1.1644	31.01.2020	64	-
Northern Trust	GBP	5'754	EUR	6'735	1.1705	31.01.2020	50	-
Northern Trust	CHF	115'340	EUR	106'101	0.9199	31.01.2020	33	-
Northern Trust	CHF	10'639	EUR	9'779	0.9191	31.01.2020	11	-
Northern Trust	GBP	800	EUR	935	1.1694	31.01.2020	8	-
Northern Trust	GBP	475	EUR	555	1.1678	31.01.2020	5	-
Northern Trust	GBP	500	EUR	585	1.1694	31.01.2020	5	-
Northern Trust	CHF	8'233	EUR	7'573	0.9198	31.01.2020	4	-
Northern Trust	GBP	125	EUR	146	1.1758	31.01.2020	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							1'441'154	1.12
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.35% (2018: 0.07%)								
Clearing Broker	Beschreibung		Währung		Zahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens
Deutschland: 0.09% (2018: 0.00%)								
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux March 2020		EUR		(65)		111'150	0.09
Summe Deutschland							111'150	0.09
Vereinigte Staaten: 0.26% (2018: 0.07%)								
Morgan Stanley	10 Year Note CBT March 2020		USD		(56)		52'096	0.04

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						
Derivative Finanzinstrumente: 2.20% (2018: 2.01%) (Fortsetzung)							
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.35% (2018: 0.07%) (Fortsetzung)							
Clearing Broker	Beschreibung	Währung	Zahl der Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens		
	Vereinigte Staaten: 0.26% (2018: 0.07%) (Fortsetzung)						
Morgan Stanley	US Ultra CBT March 2020	USD	(53)	284'867	0.22		
	Summe Vereinigte Staaten			336'963	0.26		
	Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne			448'113	0.35		
	Summe derivative Finanzinstrumente			2'826'749	2.20		
	Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			126'337'120	98.38		
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
	Derivative Finanzinstrumente: (0.22%) (2018: (1.26%))						
	Credit Default Swaps: (0.02%) (2018: (0.52%))						
	Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.02%) (2018: (0.52%))						
	Europäische Union: (0.01%) (2018: (0.02%))						
(1'200'000)	Thyssenkrupp 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)			(8'263)	(0.01)		
	Summe Europäische Union			(8'263)	(0.01)		
	Vereinigte Staaten: (0.01%) (2018: (0.50%))						
(450'000)	Macy's Retail Holdings 1% 20.12.2024 (Merrill Lynch)			(12'072)	(0.01)		
(200'000)	US Steel Corporation 5% 20.12.2024 (Credit Suisse)			(4'481)	-		
	Summe Vereinigte Staaten			(16'553)	(0.01)		
	Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste			(24'816)	(0.02)		
	Summe Credit Default Swaps			(24'816)	(0.02)		
	Devisenterminkontrakte: (0.20%) (2018: (0.39%))						
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	2'627 GBP	2'235	1.1758	31.01.2020	(7)	-
Northern Trust	USD	741 EUR	667	0.8998	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	USD	1'184 EUR	1'062	0.8973	31.01.2020	(9)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.22%) (2018: (1.26%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.20%) (2018: (0.39%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	EUR	1'476	GBP	1'264	1.1678	31.01.2020	(14)	-
Northern Trust	EUR	6'213	GBP	5'313	1.1694	31.01.2020	(52)	-
Northern Trust	EUR	10'412	GBP	8'895	1.1705	31.01.2020	(77)	-
Northern Trust	EUR	11'346	GBP	9'744	1.1644	31.01.2020	(144)	-
Northern Trust	CHF	148'349	EUR	136'669	0.9213	31.01.2020	(161)	-
Northern Trust	USD	61'385	EUR	55'081	0.8973	31.01.2020	(485)	-
Northern Trust	USD	560'556	EUR	502'991	0.8973	31.01.2020	(4'426)	-
Northern Trust	USD	1'325'665	EUR	1'189'529	0.8973	31.01.2020	(10'468)	(0.01)
State Street	USD	6'500'000	EUR	5'831'050	0.8971	18.03.2020	(67'142)	(0.05)
Northern Trust	EUR	14'161'323	GBP	12'161'985	1.1644	31.01.2020	(179'366)	(0.14)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(262'359)	(0.20)
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: 0.00% (2018: (0.35%))								
Deutschland: 0.00% (2018: (0.03%))								
Vereinigte Staaten: 0.00% (2018: (0.32%))								
Summe derivative Finanzinstrumente							(287'175)	(0.22)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							(287'175)	(0.22)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 97.40%) (Kosten: EUR 117'400'936)							126'049'945	98.16
Barmittel netto (2018: 1.22%)							1'957'128	1.52
Sonstiges Nettovermögen (2018: 1.38%)							405'031	0.32
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen							128'412'104	100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

	% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung	
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	93.96
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.81
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0.34
Barmittel	2.65
Sonstige Vermögenswerte	1.24
Summe	<u>100.00</u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		EUR	vermögens
	Aktien: 99.10% (2018: 99.14%)		
	Belgien: 3.70% (2018: 2.64%)		
183'040	Umicore	7'960'410	3.70
	Summe Belgien	7'960'410	3.70
	Kanada: 2.23% (2018: 0.00%)		
288'132	Barrick Gold	4'789'097	2.23
	Summe Kanada	4'789'097	2.23
	Dänemark: 8.03% (2018: 8.03%)		
202'572	Novo Nordisk	10'483'795	4.88
73'570	Orsted	6'784'862	3.15
	Summe Dänemark	17'268'657	8.03
	Frankreich: 8.26% (2018: 10.41%)		
57'398	Edenred	2'644'326	1.23
77'014	Gaztransport Et Technigaz	6'638'607	3.09
43'131	UBISOFT ENTERTAINMENT	2'654'282	1.23
184'955	Valeo	5'818'684	2.71
	Summe Frankreich	17'755'899	8.26
	Deutschland: 26.12% (2018: 28.95%)		
25'891	Adidas	7'503'212	3.49
38'772	Deutsche Boerse	5'433'896	2.53
140'823	Duerr	4'278'202	1.99
179'213	Freenet	3'663'114	1.70
74'020	Fresenius	3'714'324	1.73
145'737	Hella	7'190'663	3.34
112'921	Kion	6'951'417	3.23
59'583	Merck	6'277'069	2.92
31'230	Sartorius - Preferred	5'958'684	2.77
48'424	Wirecard	5'205'580	2.42
	Summe Deutschland	56'176'161	26.12
	Irland: 1.49% (2018: 2.12%)		
1'030'181	Allied Irish Bank	3'207'984	1.49
	Summe Irland	3'207'984	1.49

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 99.10% (2018: 99.14%) (Fortsetzung)			
Italien: 2.83% (2018: 1.90%)			
699'361	Cerved Information Solutions	6'080'944	2.83
Summe Italien		6'080'944	2.83
Jersey: 0.00% (2018: 3.59%)			
Niederlande: 17.45% (2018: 15.76%)			
121'981	AMG Advanced Metallurgical	2'664'065	1.24
72'362	ASM International	7'275'999	3.38
40'232	ASML Holding	10'621'248	4.94
74'415	Euronext	5'391'367	2.51
556'362	ING Groep	5'955'299	2.77
113'095	TKH	5'611'774	2.61
Summe Niederlande		37'519'752	17.45
Norwegen: 5.02% (2018: 3.01%)			
278'421	Equinor	4'952'768	2.30
206'836	Tomra Systems	5'836'658	2.72
Summe Norwegen		10'789'426	5.02
Spanien: 10.79% (2018: 9.88%)			
95'036	Amadeus IT	6'920'521	3.22
718'439	Bankinter	4'691'407	2.18
233'147	CIE Automotive	4'975'357	2.31
423'058	Siemens Gamesa Renewable Energy	6'620'858	3.08
Summe Spanien		23'208'143	10.79
Schweden: 3.60% (2018: 2.96%)			
254'204	Lundin Petroleum	7'746'965	3.60
Summe Schweden		7'746'965	3.60
Schweiz: 7.02% (2018: 6.66%)			
23'623	Lonza Group	7'686'233	3.58
44'206	Sika	7'405'465	3.44
Summe Schweiz		15'091'698	7.02

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Aktien: 99.10% (2018: 99.14%) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 2.56% (2018: 3.23%)								
180'451	Qiagen						5'496'537	2.56
Summe Vereinigte Staaten						5'496'537	2.56	
Summe Aktien						213'091'673	99.10	
Derivative Finanzinstrumente: 0.00% (2018: 0.01%)								
Devisenterminkontrakte: 0.00% (2018: 0.01%)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	GBP	15'403'199	EUR	18'103'094	1.1753	31.01.2020	673	-
Northern Trust	GBP	107'590	EUR	125'902	1.1702	31.01.2020	551	-
Northern Trust	GBP	25'664	EUR	30'072	1.1718	31.01.2020	91	-
Northern Trust	GBP	1'026'452	EUR	1'206'370	1.1753	31.01.2020	45	-
Northern Trust	GBP	5'790	EUR	6'763	1.1681	31.01.2020	42	-
Northern Trust	GBP	1'402	EUR	1'647	1.1753	31.01.2020	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						1'402	-	
Summe derivative Finanzinstrumente						1'402	-	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						213'093'075	99.10	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten								
Derivative Finanzinstrumente: 0.00% (2018: (0.02%))								
Devisenterminkontrakte: 0.00% (2018: (0.02%))								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Unrealisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	GBP	61	EUR	72	1.1758	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	55	EUR	50	0.9003	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	EUR	28'023	GBP	23'850	1.1750	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	USD	1'230	EUR	1'103	0.8963	31.01.2020	(9)	-
Northern Trust	USD	1'394	EUR	1'249	0.8963	31.01.2020	(10)	-
Northern Trust	GBP	43'865	EUR	51'576	1.1758	31.01.2020	(20)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: 0.00% (2018: (0.02%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.00% (2018: (0.02%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Unrealisierter Verlust EUR	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	29'417 GBP	25'138	1.1702	31.01.2020	(129)	-	
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(177)	-	
Summe derivative Finanzinstrumente						(177)	-	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(177)	-	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 99.13%) (Kosten: EUR 192'824'411)						213'092'898	99.10	
Barmittel netto (2018: 0.84%)						2'095'442	0.97	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2018: 0.03%)						(152'715)	(0.07)	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen						215'035'625	100.00	
							% des Netto- vermögens	
Portfolioklassifizierung								
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere							98.99	
Barmittel							0.97	
Sonstige Vermögenswerte							0'04	
Summe							100.00	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund			
Nennwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete	Beizulegender	% des
Beteiligungen	finanzielle Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
	Aktien: 94.29% (2018: 94.00%)		
	Kanada: 2.71% (2018: 5.39%)		
	Konsumgüter, zyklisch: 1.42% (2018: 3.80%)		
478'072	Alimentation Couche-Tard	15'240'002	1.42
	Summe Konsumgüter, zyklisch:	15'240'002	1.42
	Finanzwerte: 1.29% (2018: 1.59%)		
29'310	Fairfax Financial	13'753'855	1.29
	Summe Finanzwerte	13'753'855	1.29
	Summe Kanada	28'993'857	2.71
	Vereinigte Staaten: 91.58% (2018: 88.61%)		
	Grundstoffe: 3.51% (2018: 3.65%)		
575'972	Axalta Coating Systems	17'486'510	1.64
263'010	RPM International	20'033'472	1.87
	Summe Grundstoffe	37'519'982	3.51
	Kommunikation: 1.80% (2018: 1.25%)		
395'785	John Wiley & Sons	19'262'856	1.80
	Summe Kommunikation	19'262'856	1.80
	Konsumgüter, zyklisch: 5.27% (2018: 5.48%)		
311'770	Brunswick	18'740'495	1.75
173'294	Columbia Sportswear	17'310'338	1.62
569'435	LKQ	20'328'829	1.90
	Summe Konsumgüter, zyklisch:	56'379'662	5.27
	Konsumgüter, nicht-zyklisch: 20.40% (2018: 18.94%)		
80'929	Abiomed	13'538'613	1.27
354'551	AMN Healthcare Services	21'943'161	2.05
45'297	Bio-Rad Laboratories	16'743'583	1.56
158'679	Cantel Medical	11'109'117	1.04
41'663	Cooper Cos	13'309'245	1.24
142'716	Gartner	21'802'723	2.04
109'660	ICU Medical	20'321'095	1.90
185'982	Ingredion	17'346'541	1.62
223'468	Livanova	16'784'682	1.57
397'175	ServiceMaster Global	15'247'548	1.43
112'631	STERIS	17'113'154	1.60
109'777	West Pharmaceutical Services	16'555'469	1.55
78'572	WEX	16'368'119	1.53
	Summe Konsumgüter, nicht-zyklisch:	218'183'050	20.40

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete	Beizulegender	% des
Beteiligungen	finanzielle Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Aktien: 94.29% (2018: 94.00%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 91.58% (2018: 88.61%) (Fortsetzung)			
Energie: 2.10% (2018: 2.10%)			
649'727	Oceanering International	9'680'932	0.90
683'308	Parsley Energy	12'812'025	1.20
Summe Energie		22'492'957	2.10
Finanzwerte: 20.36% (2018: 19.84%)			
26'292	Alleghany	21'086'447	1.97
571'579	Brown & Brown	22'497'349	2.10
380'480	Community Bank System	27'040'714	2.53
348'730	Lazard	13'774'835	1.29
161'878	Reinsurance of America	26'248'518	2.45
307'599	SEI Investments	20'150'810	1.88
960'068	Sterling Bancorp	20'161'428	1.89
368'752	TCF Financial	17'231'781	1.61
16'761	White Mountains Insurance	18'746'173	1.75
436'190	Wintrust Financial	30'851'719	2.89
Summe Finanzwerte		217'789'774	20.36
Industriewerte: 25.99% (2018: 23.54%)			
431'025	AO Smith	20'503'859	1.92
137'328	Aptargroup	15'897'089	1.49
190'815	Clean Harbors	16'419'631	1.54
322'150	Cognex	18'091'944	1.69
161'820	Eagle Materials	14'494'217	1.35
333'307	Fortune Brands Home & Security	21'791'612	2.04
211'995	Kirby	19'001'112	1.78
61'826	Martin Marietta Materials	17'184'537	1.61
713'672	MDU Resources	21'060'461	1.97
248'594	National Instruments	10'535'414	0.98
615'257	nVent Electric	15'756'732	1.47
253'412	Simpson Manufacturing	20'351'518	1.90
73'504	Snap-on	12'410'415	1.16
402'263	Timken	22'699'701	2.12
181'251	Wabtec	14'065'077	1.31
149'898	Woodward	17'719'442	1.66
Summe Industriewerte		277'982'761	25.99

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Aktien: 94.29% (2018: 94.00%) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 91.58% (2018: 88.61%) (Fortsetzung)								
Technologie: 10.26% (2018: 9.86%)								
58'312	ANSYS					14'974'522	1.40	
105'493	Broadridge Financial Solutions					12'953'486	1.21	
458'003	Brooks Automation					19'281'926	1.80	
236'859	Cubic					14'960'014	1.40	
107'070	Jack Henry & Associates					15'566'907	1.45	
139'742	Silicon Laboratories					16'226'841	1.52	
230'196	Teradyne					15'828'277	1.48	
Summe Technologie						109'791'973	10.26	
Versorger: 1.89% (2018: 3.95%)								
370'994	Alliant Energy					20'174'654	1.89	
Summe Versorgungsbetriebe						20'174'654	1.89	
Summe Vereinigte Staaten						979'577'669	91.58	
Summe Aktien						1'008'571'526	94.29	
REITS: 2.81% (2018: 3.29%)								
Vereinigte Staaten: 2.81% (2018: 3.29%)								
963'485	Retail Opportunity Investments REITS					16'817'631	1.57	
427'672	Weingarten Realty Investors REITS					13'236'448	1.24	
Summe Finanzwerte						30'054'079	2.81	
Summe Vereinigte Staaten						30'054'079	2.81	
Summe REITS						30'054'079	2.81	
Derivative Finanzinstrumente: 0.05% (2018: 0.04%)								
Devisenterminkontrakte: 0.05% (2018: 0.04%)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	GBP	21'468'581USD	28'147'886	1.3111	31.01.2020	234'661	0.02	
Northern Trust	GBP	11'878'226USD	15'573'780	1.3111	31.01.2020	129'834	0.01	
Northern Trust	GBP	8'060'238USD	10'567'939	1.3111	31.01.2020	88'102	0.01	
Northern Trust	CHF	3'018'144USD	3'086'779	1.0227	31.01.2020	41'478	0.01	
Northern Trust	EUR	2'006'895USD	2'239'022	1.1157	31.01.2020	18'409	-	
Northern Trust	GBP	304'514USD	394'638	1.2960	31.01.2020	7'945	-	
Northern Trust	CHF	298'053USD	304'831	1.0227	31.01.2020	4'096	-	
Northern Trust	EUR	332'869USD	371'370	1.1157	31.01.2020	3'053	-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.05% (2018: 0.04%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.05% (2018: 0.04%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	GBP	96'914 USD	125'597	1.2960	31.01.2020	2'529	-	
Northern Trust	GBP	179'813 USD	235'787	1.3113	31.01.2020	1'935	-	
Northern Trust	CHF	29'264 USD	29'930	1.0227	31.01.2020	402	-	
Northern Trust	GBP	22'550 USD	29'612	1.3132	31.01.2020	200	-	
Northern Trust	GBP	5'953 USD	7'738	1.2999	31.01.2020	132	-	
Northern Trust	GBP	5'016 USD	6'539	1.3037	31.01.2020	92	-	
Northern Trust	GBP	7'361 USD	9'653	1.3113	31.01.2020	79	-	
Northern Trust	GBP	6'969 USD	9'138	1.3113	31.01.2020	75	-	
Northern Trust	GBP	7'250 USD	9'521	1.3132	31.01.2020	64	-	
Northern Trust	EUR	1'043 USD	1'163	1.1157	31.01.2020	10	-	
Northern Trust	EUR	1'042 USD	1'163	1.1157	31.01.2020	10	-	
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften gesamt						533'106	0.05	
Summe derivative Finanzinstrumente						533'106	0.05	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						1'039'158'711	97.15	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten								
Derivative Finanzinstrumente: 0.00% (2018: (0.05%))								
Devisenterminkontrakte: 0.00% (2018: (0.05%))								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	215 GBP	166	1.2959	31.01.2020	(4)	-	
Northern Trust	USD	2'621 GBP	2'011	1.3038	31.01.2020	(37)	-	
Northern Trust	USD	13'303 EUR	11'976	1.1108	31.01.2020	(168)	-	
Northern Trust	USD	12'505 GBP	9'620	1.2999	31.01.2020	(213)	-	
Northern Trust	USD	135'249 GBP	103'739	1.3038	31.01.2020	(1'898)	-	
NICHT REALISIERTE VERLUSTE AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN GESAMT						(2'320)	-	
Summe derivative Finanzinstrumente						(2'320)	-	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(2'320)	-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete	Beizulegender	% des
Beteiligungen	finanzielle Verbindlichkeiten	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete	1'039'156'391	97.15
	Nettofinanzanlagen (2018: 97.28%) (Kosten: USD 928'755'117)		
	Barmittel netto (2018: 3.02%)	31'469'038	2.94
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2018: (0.30%))	(1'033'880)	(0.09)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile		
	zuzuordnendes Nettovermögen	1'069'591'549	100.00
			% des
	Portfolioklassifizierung		Netto-
	Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		vermögens
	Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente		96.98
	Barmittel		0.05
	Sonstige Vermögenswerte		2.94
	Summe		0.03
			100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	American Depositary Receipts: 11.24% (2018: 13.86%)		
	Volksrepublik China: 11.24% (2018: 13.78%)		
	Kommunikation: 11.24% (2018: 13.78%)		
1'142'718	Alibaba ADR	243'296'089	6.91
358'168	Baidu ADR	45'233'037	1.28
1'784'593	Trip.com Group ADR	61'033'081	1.73
1'000'798	Weibo ADR	46'376'979	1.32
	Summe Kommunikation	395'939'186	11.24
	Summe Volksrepublik China	395'939'186	11.24
	Republik Südkorea: 0.00% (2018: 0.08%)	-	-
	Versorger: 0.00% (2018: 0.08%)	-	-
	Summe American Depositary Receipts	395'939'186	11.24
	Aktien: 86.64% (2018: 78.80%)		
	Hongkong: 1.95% (2018: 3.12%)		
	Konsumgüter, zyklisch: 1.95% (2018: 1.94%)		
45'475'000	Chow Tai Fook Jewellery Group	43'508'922	1.23
22'053'838	Lifestyle International	25'320'428	0.72
	Summe Konsumgüter, zyklisch:	68'829'350	1.95
	Diversifiziert: 0.00% (2018: 1.18%)	-	-
	Summe Hongkong	68'829'350	1.95
	Indien: 1.89% (2018: 0.82%)		
	Versorger: 1.89% (2018: 0.82%)		
24'972'527	Power Grid of India	66'561'311	1.89
	Summe Versorgungsbetriebe	66'561'311	1.89
	Summe Indien	66'561'311	1.89
	Japan: 2.58% (2018: 0.00%)		
	Konsumgüter, zyklisch: 1.66% (2018: 0.00%)		
2'047'800	Honda Motor	58'454'679	1.66
	Summe Konsumgüter, zyklisch:	58'454'679	1.66

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 86.64% (2018: 78.80%) (Fortsetzung)			
Japan: 2.58% (2018: 0.00%) (Fortsetzung)			
Technologie: 0.92% (2018: 0.00%)			
403'400	Rohm	32'624'253	0.92
Summe Technologie		32'624'253	0.92
Summe Japan		91'078'932	2.58
Volksrepublik China: 29.68% (2018: 33.37%)			
Grundstoffe: 1.09% (2018: 1.30%)			
155'757'517	China BlueChemical	38'406'045	1.09
Summe Grundstoffe		38'406'045	1.09
Kommunikation: 2.67% (2018: 4.46%)			
3'395'500	China Mobile	28'562'379	0.81
38'224'067	China South Publishing & Media	65'555'209	1.86
Summe Kommunikation		94'117'588	2.67
Konsumgüter, zyklisch: 1.11% (2018: 1.84%)			
13'942'228	Haier Smart Home	39'051'055	1.11
Summe Konsumgüter, zyklisch:		39'051'055	1.11
Konsumgüter, nicht-zyklisch: 10.42% (2018: 8.97%)			
11'039'727	China Merchants Port	18'686'290	0.53
115'649'892	COSCO Shipping Ports	94'757'863	2.69
24'378'800	Sinopharm	89'072'561	2.53
54'084'930	Tingyi Cayman Islands	92'379'851	2.62
3'782'549	Wuliangye Yibin	72'266'137	2.05
Summe Konsumgüter, nicht-zyklisch:		367'162'702	10.42
Energie: 6.14% (2018: 8.28%)			
34'874'000	China Oilfield Services	54'729'605	1.56
106'532'000	Kunlun Energy	94'127'791	2.67
134'242'000	PetroChina	67'408'477	1.91
Summe Energie		216'265'873	6.14
Finanzwerte: 1.62% (2018: 1.83%)			
47'445'000	PICC Property & Casualty	57'214'406	1.62
Summe Finanzwerte		57'214'406	1.62
Industriewerte: 2.57% (2018: 2.53%)			
93'307'662	Beijing Capital International Airport	90'471'878	2.57
Summe Industriewerte		90'471'878	2.57

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 86.64% (2018: 78.80%) (Fortsetzung)			
Volksrepublik China: 29.68% (2018: 33.37%) (Fortsetzung)			
Versorger: 4.06% (2018: 4.16%)			
22'489'404	Beijing Enterprises	103'253'157	2.93
47'997'952	Shenergy	40'055'745	1.13
Summe Versorgungsbetriebe		143'308'902	4.06
Summe Volksrepublik China		1'045'998'449	29.68
Republik Südkorea: 14.74% (2018: 22.07%)			
Grundstoffe: 3.49% (2018: 6.61%)			
1'480'676	Hyundai Steel	40'267'422	1.15
33'591	KCC	6'782'393	0.19
1'325'933	LOTTE Fine Chemical	51'766'938	1.47
329'967	Soulbrain	24'053'109	0.68
Summe Grundstoffe		122'869'862	3.49
Konsumgüter, zyklisch: 2.06% (2018: 7.00%)			
132'794	Hankook AtlasBX	5'867'762	0.17
2'254'763	Youngone	66'778'186	1.89
Summe Konsumgüter, zyklisch:		72'645'948	2.06
Finanzwerte: 3.74% (2018: 4.44%)			
2'670'458	KB Financial	110'032'707	3.13
646'203	Samsung Card	21'568'970	0.61
Summe Finanzwerte		131'601'677	3.74
Technologie: 5.45% (2018: 3.00%)			
3'983'076	Samsung Electronics	192'187'851	5.45
Summe Technologie		192'187'851	5.45
Versorger: 0.00% (2018: 1.02%)			
Summe Republik Südkorea		519'305'338	14.74
Taiwan: 25.27% (2018: 16.84%)			
Grundstoffe: 1.37% (2018: 1.20%)			
29'285'000	Taiwan Fertilizer	48'406'170	1.37
Summe Grundstoffe		48'406'170	1.37

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 86.64% (2018: 78.80%) (Fortsetzung)			
Taiwan: 25.27% (2018: 16.84%) (Fortsetzung)			
Industriewerte: 5.64% (2018: 3.58%)			
23'315'000	Chin-Poon Industrial	24'849'526	0.71
30'464'000	Hon Hai Precision Industry	92'275'118	2.62
8'230'000	Kinsus Interconnect Technology	14'221'370	0.40
6'663'237	Simplo Technology	67'350'329	1.91
Summe Industriewerte		198'696'343	5.64
Technologie: 18.26% (2018: 12.06%)			
70'488'500	ASE Technology	195'638'096	5.55
4'494'000	Asustek Computer	34'705'307	0.99
40'815'000	Lite-On Technology	67'192'189	1.91
8'624'000	MediaTek	127'589'285	3.62
23'249'990	Powertech Technology	77'404'310	2.20
12'748'000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	140'760'850	3.99
Summe Technologie		643'290'037	18.26
Summe Taiwan		890'392'550	25.27
Thailand: 3.25% (2018: 2.58%)			
Konsumgüter, zyklisch: 1.55% (2018: 1.13%)			
220'382'255	AP Thailand	54'812'763	1.55
148	AP Thailand GDR	37	-
Summe Konsumgüter, zyklisch:		54'812'800	1.55
Finanzwerte: 1.70% (2018: 1.45%)			
1'785'600	Bangkok Bank	9'537'904	0.27
9'405'600	Bangkok Bank GDR	50'240'654	1.43
Summe Finanzwerte		59'778'558	1.70
SUMME THAILAND		114'591'358	3.25
Vereinigtes Königreich: 4.52% (2018: 0.00%)			
Diversifiziert: 4.52% (2018: 0.00%)			
16'674'000	CK Hutchison	159'102'849	4.52
Summe diversifiziert		159'102'849	4.52
Summe Vereinigtes Königreich		159'102'849	4.52

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Aktien: 86.64% (2018: 78.80%) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 2.76% (2018: 0.00%)								
Technologie: 2.76% (2018: 0.00%)								
745'307	Applied Materials					45'411'556	1.29	
290'052	KLA					51'736'575	1.47	
Summe Technologie						97'148'131	2.76	
Summe Vereinigte Staaten						97'148'131	2.76	
Summe Aktien						3'053'008'268	86.64	
Participatory Notes: 1.06% (2018: 2.88%)								
Volksrepublik China: 1.06% (2018: 2.88%)								
Partizipationsscheine: 1.06% (2018: 2.88%)								
10'143'225	China South Publishing & Media 18.03.2020 (CLSA*)					17'395'504	0.49	
24'005'202	Shenergy 30.06.2024 (CLSA*)					20'032'637	0.57	
Partizipationsscheine insgesamt						37'428'141	1.06	
Summe Volksrepublik China						37'428'141	1.06	
Summe Participatory Notes						37'428'141	1.06	
Derivative Finanzinstrumente: 0.02% (2018: 0.02%)								
Devisenterminkontrakte: 0.02% (2018: 0.02%)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	GBP	18'939'621	USD	24'832'116	1.3111	31.01.2020	207'018	0.01
Northern Trust	EUR	21'314'345	USD	23'779'669	1.1157	31.01.2020	195'517	0.01
Northern Trust	GBP	13'503'233	USD	17'704'359	1.3111	31.01.2020	147'596	-
Northern Trust	CHF	7'390'661	USD	7'558'729	1.0227	31.01.2020	101'570	-
Northern Trust	EUR	7'176'546	USD	8'006'621	1.1157	31.01.2020	65'830	-
Northern Trust	CHF	2'547'095	USD	2'605'018	1.0227	31.01.2020	35'005	-
Northern Trust	EUR	1'757'216	USD	1'960'464	1.1157	31.01.2020	16'119	-
Northern Trust	CHF	49'721	USD	50'870	1.0231	31.01.2020	665	-
Northern Trust	CHF	39'313	USD	40'202	1.0226	31.01.2020	546	-
Northern Trust	EUR	39'888	USD	44'516	1.1160	31.01.2020	352	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						
Derivative Finanzinstrumente: 0.02% (2018: 0.02%) (Fortsetzung)							
Devisenterminkontrakte: 0.02% (2018: 0.02%) (Fortsetzung)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	GBP	5'977 USD	7'793	1.3037	31.01.2020	109	-
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften gesamt						770'327	0.02
Summe derivative Finanzinstrumente						770'327	0.02
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						3'487'145'922	98.96
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: 0.00% (2018: (0.01%))							
Devisenterminkontrakte: 0.00% (2018: (0.01%))							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	179 EUR	160	1.1160	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	USD	1'253 GBP	956	1.3113	31.01.2020	(10)	-
Northern Trust	USD	1'216 GBP	935	1.2999	31.01.2020	(21)	-
Northern Trust	USD	27'965 GBP	21'327	1.3113	31.01.2020	(230)	-
Northern Trust	USD	48'108 CHF	47'043	1.0226	31.01.2020	(651)	-
Northern Trust	USD	41'867 CHF	41'031	1.0204	31.01.2020	(661)	-
Northern Trust	USD	75'549 EUR	67'903	1.1126	31.01.2020	(831)	-
Northern Trust	USD	188'986 EUR	170'337	1.1095	31.01.2020	(2'616)	-
Nicht realisierte verluste aus devisentermingeschäften gesamt						(5'021)	-
Summe derivative Finanzinstrumente						(5'021)	-
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(5'021)	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 95.55%) (Kosten: USD 3'290'925'473)						3'487'140'901	98.96
Barmittel netto (2018: 3.94%)						27'545'311	0.78
Sonstiges Nettovermögen (2018: 0.51%)						9'038'601	0.26
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen						3'523'724'813	100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)

	% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97.78
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	1.06
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.02
Barmittel	0.78
Sonstige Vermögenswerte	0.36
Summe	100.00

* Die Gegenpartei für die Participatory Notes ist Credit Lyonnais Securities Asia.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	American Depositary Receipts: 0.00% (2018: 0.29%)		
	Niederlande: 0.00% (2018: 0.29%)	-	-
	Aktien: 95.50% (2018: 92.67%)		
	Australien: 0.69% (2018: 1.27%)		
276'247	Caltex Australia	6'578'140	0.69
	Summe Australien	6'578'140	0.69
	Österreich: 0.60% (2018: 0.95%)		
59'661	AMS	2'423'217	0.25
58'493	OMV	3'288'905	0.35
	Summe Österreich	5'712'122	0.60
	Brasilien: 0.66% (2018: 0.00%)		
529'600	Magazine Luiza	6'279'842	0.66
	Summe Brasilien	6'279'842	0.66
	Kanada: 0.16% (2018: 0.54%)		
377'064	Hudbay Minerals	1'572'367	0.16
	Summe Kanada	1'572'367	0.16
	Dänemark: 1.83% (2018: 3.25%)		
222'292	Novo Nordisk	12'916'534	1.35
44'126	Orsted	4'568'966	0.48
	Summe Dänemark	17'485'500	1.83
	Finnland: 1.99% (2018: 0.99%)		
2'329'627	Nokia	8'620'981	0.90
716'708	Stora Enso	10'432'727	1.09
	Summe Finnland	19'053'708	1.99
	Frankreich: 1.46% (2018: 1.22%)		
74'117	Gaztransport Et Technigaz	7'173'121	0.75
61'314	Vinci	6'806'929	0.71
	Summe Frankreich	13'980'050	1.46

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Aktien: 95.50% (2018: 92.67%) (Fortsetzung)			
Deutschland: 0.62% (2018: 2.09%)			
110'447	Vonovia	5'952'210	0.62
Summe Deutschland		5'952'210	0.62
Hongkong: 0.24% (2018: 0.00%)			
245'702	Swire Pacific	2'284'529	0.24
Summe Hongkong		2'284'529	0.24
Ungarn: 0.79% (2018: 0.74%)			
145'035	OTP Bank	7'599'978	0.79
Summe Ungarn		7'599'978	0.79
Indonesien: 0.51% (2018: 0.52%)			
16'955'600	Telekomunikasi Indonesia Persero	4'848'819	0.51
Summe Indonesien		4'848'819	0.51
Irland: 0.00% (2018: 0.67%)			
		-	-
Italien: 0.91% (2018: 0.88%)			
596'221	UniCredit	8'715'681	0.91
Summe Italien		8'715'681	0.91
Japan: 5.96% (2018: 6.11%)			
149'200	Daifuku	9'152'784	0.96
97'800	Fujifilm	4'711'408	0.49
208'500	Kurita Water Industries	6'251'255	0.65
239'500	Lion	4'687'860	0.49
398'440	Nippon Telegraph & Telephone	10'118'354	1.06
124'200	Nitto Denko	7'070'013	0.74
120'500	Omron	7'125'777	0.74
294'000	ORIX	4'904'288	0.51
159'200	ZOZO	3'060'382	0.32
Summe Japan		57'082'121	5.96
Niederlande: 2.59% (2018: 1.44%)			
67'461	ASML Holding	19'995'846	2.09

Aktien: 95.50% (2018: 92.67%) (Fortsetzung)

Niederlande: 2.59% (2018: 1.44%) (Fortsetzung)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
190'181	Koninklijke Ahold Delhaize	4'782'976	0.50
	Summe Niederlande	24'778'822	2.59
	Norwegen: 0.42% (2018: 1.07%)		
123'510	Aker BP	4'048'057	0.42
	Summe Norwegen	4'048'057	0.42
	Volksrepublik China: 3.96% (2018: 2.63%)		
708'274	China Mobile	5'957'883	0.62
2'111'000	China Resources Gas	11'603'295	1.21
1'121'000	Ping An Insurance Group	13'259'117	1.38
3'255'635	Shenzhen International	7'157'952	0.75
	Summe Volksrepublik China	37'978'247	3.96
	Republik Südkorea: 2.73% (2018: 3.54%)		
145'405	Hyundai Engineering & Construction	5'318'545	0.55
220'817	Hyundai Marine & Fire Insurance	5'145'936	0.54
177'153	Samsung Electronics	8'547'830	0.89
34'097	Samsung Fire & Marine Insurance	7'179'402	0.75
	Summe Republik Südkorea	26'191'713	2.73
	Spanien: 2.21% (2018: 1.88%)		
51'582	Aena	9'923'511	1.04
467'892	Iberdrola	4'840'352	0.50
365'515	Siemens Gamesa Renewable Energy	6'422'478	0.67
	Summe Spanien	21'186'341	2.21
	Schweden: 2.64% (2018: 2.61%)		
418'679	Essity AB	13'583'011	1.42
1'175'352	SAS	1'929'313	0.20
956'514	Svenska Cellulosa	9'768'111	1.02
	Summe Schweden	25'280'435	2.64
	Schweiz: 4.68% (2018: 3.12%)		
50'115	Lonza Group	18'307'512	1.91
114'990	Nestle	12'461'760	1.30
	Aktien: 95.50% (2018: 92.67%) (Fortsetzung)		
	Schweiz: 4.68% (2018: 3.12%) (Fortsetzung)		
43'148	Roche	14'013'003	1.47

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Summe Schweiz	44'782'275	4.68
	Taiwan: 2.08% (2018: 1.36%)		
1'101'000	Giant Manufacturing	7'823'098	0.82
685	Hon Hai Precision Industry	2'075	-
1'096'315	Taiwan Semiconductor Manufacturing	12'105'289	1.26
	Summe Taiwan	19'930'462	2.08
	Vereinigtes Königreich: 2.20% (2018: 1.76%)		
842'060	M&G	2'639'434	0.27
1'264'269	Pets at Home	4'719'344	0.49
720'609	Prudential	13'754'269	1.44
	Summe Vereinigtes Königreich	21'113'047	2.20
	Vereinigte Staaten: 55.57% (2018: 54.03%)		
213'458	Abbott Laboratories	18'528'155	1.93
83'489	Accenture	17'586'123	1.84
11'028	Alphabet Class A	14'774'322	1.54
6'540	Alphabet Class C	8'738'355	0.91
11'557	Amazon.com	21'344'508	2.23
92'029	American Water Works	11'324'169	1.18
61'466	Amgen	14'768'436	1.54
63'539	Analog Devices	7'552'245	0.79
82'018	Apple	23'909'887	2.50
459'988	Bank of America	16'168'578	1.69
128'610	Baxter International	10'729'932	1.12
65'086	Berkshire Hathaway	14'693'815	1.54
16'096	Biogen	4'764'577	0.50
91'248	Capital One Financial	9'365'695	0.98
64'196	Chubb	9'970'281	1.04
124'321	Citigroup	9'884'763	1.03
55'902	Cognex	3'139'456	0.33
243'430	Delta Air Lines	14'279'604	1.49
292'362	Discovery	9'577'779	1.00
31'015	Eagle Materials	2'778'014	0.29
647'581	Ford Motor	5'990'124	0.62
151'753	Hess	10'038'461	1.05
105'024	Ingersoll-Rand	13'956'639	1.45
73'657	Kimberly-Clark	10'082'907	1.05
35'340	Lam Research	10'338'364	1.08
29'454	Lululemon Athletica	6'798'867	0.71
85'335	M&T Bank	14'457'456	1.51
	Aktien: 95.50% (2018: 92.67%) (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 55.57% (2018: 54.03%) (Fortsetzung)		
128'198	Micron Technology	6'821'416	0.71

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
164'176	Microsoft					25'872'496	2.70	
801'439	Oasis Petroleum					2'468'432	0.26	
14'711	O'Reilly Automotive					6'436'210	0.67	
117'789	Procter & Gamble					14'661'197	1.53	
135'470	Prudential Financial					12'582'453	1.31	
61'683	Robert Half International					3'878'627	0.41	
59'649	Royal Caribbean Cruises					7'954'194	0.83	
47'471	Salesforce.com					7'711'189	0.80	
96'039	Sysco					8'240'146	0.86	
50'325	Thermo Fisher Scientific					16'357'638	1.71	
267'207	TJX					16'345'052	1.71	
124'733	Travelers					17'024'807	1.78	
133'835	UGI					5'985'101	0.63	
231'413	Verizon Communications					14'164'790	1.48	
98'116	Visa					18'429'128	1.92	
141'433	Walt Disney					20'333'822	2.12	
86'968	Zoetis					11'498'039	1.20	
Summe Vereinigte Staaten						532'306'249	55.57	
Summe Aktien						914'740'715	95.50	
REITS: 2.67% (2018: 2.10%)								
Australien: 0.77% (2018: 0.00%)								
783'679	Goodman REITS					7'349'121	0.77	
Summe Australien						7'349'121	0.77	
Vereinigte Staaten: 1.90% (2018: 2.10%)								
47'644	American Tower REITS					10'903'330	1.14	
244'771	Weyerhaeuser REITS					7'325'996	0.76	
Summe Vereinigte Staaten						18'229'326	1.90	
Summe REITS						25'578'447	2.67	
Derivative Finanzinstrumente: 0.22% (2018: 0.56%)								
Devisenterminkontrakte: 0.22% (2018: 0.56%)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	CHF 72'973'340	USD 74'632'801	1.0227	31.01.2020	1'002'876	0.11		
Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)								
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	64'231'631 USD	71'660'983	1.1157	31.01.2020	589'197	0.06
Northern Trust	GBP	7'038'925 USD	9'228'875	1.3111	31.01.2020	76'939	0.01
Northern Trust	CHF	3'971'267 USD	4'061'577	1.0227	31.01.2020	54'577	0.01
Northern Trust	CHF	9'497'368 EUR	8'705'595	1.0909	31.01.2020	51'484	0.01
Northern Trust	CHF	4'208'886 HKD	33'592'092	0.1253	31.01.2020	49'782	0.01
Northern Trust	CHF	5'575'781 JPY	622'792'022	0.0090	31.01.2020	33'108	0.01
Northern Trust	EUR	3'705'047 HKD	32'257'809	0.1149	31.01.2020	26'218	-
Northern Trust	EUR	1'224'778 USD	1'360'585	1.1109	31.01.2020	17'092	-
Northern Trust	EUR	1'219'949 USD	1'356'143	1.1116	31.01.2020	16'102	-
Northern Trust	CHF	983'552 USD	1'005'919	1.0227	31.01.2020	13'517	-
Northern Trust	CHF	1'030'061 USD	1'055'734	1.0249	31.01.2020	11'907	-
Northern Trust	CHF	2'273'989 DKK	15'574'643	0.1460	31.01.2020	11'592	-
Northern Trust	CHF	682'078 USD	696'676	1.0214	31.01.2020	10'287	-
Northern Trust	CHF	1'886'613 GBP	1'471'674	1.2819	31.01.2020	9'816	-
Northern Trust	CHF	2'535'817 SEK	24'349'856	0.1041	31.01.2020	6'967	-
Northern Trust	EUR	646'673 USD	721'471	1.1157	31.01.2020	5'932	-
Northern Trust	JPY	90'098'185 USD	826'130	0.0092	31.01.2020	5'147	-
Northern Trust	EUR	414'398 USD	461'059	1.1126	31.01.2020	5'071	-
Northern Trust	DKK	2'248'394 USD	334'320	0.1487	31.01.2020	4'262	-
Northern Trust	CHF	553'163 JPY	61'680'827	0.0090	31.01.2020	4'255	-
Northern Trust	CHF	478'870 HKD	3'835'113	0.1249	31.01.2020	3'977	-
Northern Trust	CHF	1'772'482 EUR	1'629'864	1.0875	31.01.2020	3'816	-
Northern Trust	JPY	57'144'275 USD	523'494	0.0092	31.01.2020	3'739	-
Northern Trust	SEK	3'227'499 USD	343'719	0.1065	31.01.2020	3'734	-
Northern Trust	AUD	339'018 USD	234'248	0.6910	31.01.2020	3'719	-
Northern Trust	EUR	240'303 USD	266'612	1.1095	31.01.2020	3'691	-
Northern Trust	CHF	784'300 JPY	87'710'989	0.0089	31.01.2020	3'662	-
Northern Trust	CHF	259'847 USD	265'720	1.0226	31.01.2020	3'608	-
Northern Trust	CHF	1'111'808 EUR	1'021'305	1.0886	31.01.2020	3'568	-
Northern Trust	GBP	406'085 HKD	4'155'112	0.0977	31.01.2020	3'419	-
Northern Trust	CHF	249'828 USD	255'602	1.0231	31.01.2020	3'341	-
Northern Trust	DKK	1'822'631 USD	271'233	0.1488	31.01.2020	3'234	-
Northern Trust	GBP	196'234 USD	256'244	1.3058	31.01.2020	3'188	-
Northern Trust	EUR	4'908'300 JPY	598'053'720	0.0082	31.01.2020	3'187	-
Northern Trust	CHF	215'999 HKD	1'719'289	0.1256	31.01.2020	3'152	-
Northern Trust	CHF	831'861 HUF	252'647'036	0.0033	31.01.2020	2'940	-
Northern Trust	CHF	516'835 EUR	473'748	1.0910	31.01.2020	2'802	-
Northern Trust	CHF	229'042 HKD	1'828'036	0.1253	31.01.2020	2'709	-
Northern Trust	EUR	392'121 HKD	3'415'091	0.1148	31.01.2020	2'632	-
Northern Trust	EUR	274'956 USD	306'857	1.1160	31.01.2020	2'425	-
Northern Trust	EUR	189'704 HKD	1'643'939	0.1154	31.01.2020	2'332	-
Northern Trust	EUR	485'954 JPY	58'993'619	0.0082	31.01.2020	2'324	-
Northern Trust	GBP	114'051 USD	148'800	1.3047	31.01.2020	1'981	-
Northern Trust	EUR	140'402 USD	155'961	1.1108	31.01.2020	1'968	-
Northern Trust	EUR	182'113 USD	202'951	1.1144	31.01.2020	1'897	-
Northern Trust	CHF	137'380 USD	140'505	1.0227	31.01.2020	1'888	-
Northern Trust	CHF	303'426 JPY	33'891'473	0.0090	31.01.2020	1'802	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	EUR	650'814	JPY	79'149'901	0.0082	31.01.2020	1'795	-
Northern Trust	AUD	184'413	USD	127'812	0.6931	31.01.2020	1'633	-
Northern Trust	GBP	108'718	EUR	126'429	0.8599	31.01.2020	1'518	-
Northern Trust	GBP	56'360	USD	73'041	1.2960	31.01.2020	1'470	-
Northern Trust	CHF	211'675	CAD	283'946	0.7455	31.01.2020	1'305	-
Northern Trust	CHF	471'132	EUR	432'984	1.0881	31.01.2020	1'283	-
Northern Trust	NOK	556'843	USD	62'117	0.1116	31.01.2020	1'261	-
Northern Trust	GBP	174'012	EUR	203'407	0.8555	31.01.2020	1'253	-
Northern Trust	GBP	54'051	JPY	7'633'606	0.0071	31.01.2020	1'028	-
Northern Trust	CHF	71'013	USD	72'628	1.0227	31.01.2020	976	-
Northern Trust	GBP	45'718	USD	59'604	1.3037	31.01.2020	837	-
Northern Trust	HUF	20'036'233	USD	67'321	0.0034	31.01.2020	824	-
Northern Trust	HKD	3'974'337	USD	509'431	0.1282	31.01.2020	807	-
Northern Trust	GBP	77'146	JPY	10'970'659	0.0070	31.01.2020	772	-
Northern Trust	NOK	484'999	USD	54'450	0.1123	31.01.2020	752	-
Northern Trust	GBP	47'218	HKD	480'846	0.0982	31.01.2020	692	-
Northern Trust	CHF	58'121	USD	59'570	1.0249	31.01.2020	672	-
Northern Trust	CHF	123'448	DKK	845'497	0.1460	31.01.2020	629	-
Northern Trust	GBP	21'081	HKD	212'525	0.0992	31.01.2020	585	-
Northern Trust	CHF	102'667	GBP	80'087	1.2820	31.01.2020	534	-
Northern Trust	GBP	537'992	JPY	77'035'483	0.0070	31.01.2020	496	-
Northern Trust	AUD	234'162	EUR	145'696	1.6072	31.01.2020	481	-
Northern Trust	CHF	158'409	DKK	1'087'285	0.1457	31.01.2020	456	-
Northern Trust	EUR	121'757	USD	136'502	1.1211	31.01.2020	454	-
Northern Trust	EUR	446'296	HKD	3'906'766	0.1142	31.01.2020	447	-
Northern Trust	CHF	80'684	USD	83'195	1.0311	31.01.2020	433	-
Northern Trust	JPY	5'474'948	USD	50'048	0.0091	06.01.2020	394	-
Northern Trust	GBP	78'037	EUR	91'377	0.8540	31.01.2020	383	-
Northern Trust	GBP	38'743	CHF	49'048	0.7899	31.01.2020	383	-
Northern Trust	CHF	137'996	SEK	1'325'090	0.1041	31.01.2020	379	-
Northern Trust	CHF	502'906	HKD	4'057'243	0.1240	31.01.2020	372	-
Northern Trust	CAD	40'035	USD	30'416	0.7597	31.01.2020	334	-
Northern Trust	CAD	43'021	USD	32'712	0.7604	31.01.2020	332	-
Northern Trust	GBP	49'438	HKD	506'618	0.0976	31.01.2020	319	-
Northern Trust	NOK	367'305	EUR	36'893	9.9561	31.01.2020	308	-
Northern Trust	CHF	259'382	SEK	2'494'515	0.1040	31.01.2020	300	-
Northern Trust	GBP	25'343	SEK	308'736	0.0821	31.01.2020	268	-
Northern Trust	EUR	24'061	HKD	208'836	0.1152	31.01.2020	253	-
Northern Trust	CHF	29'902	JPY	3'334'267	0.0090	31.01.2020	230	-
Northern Trust	CHF	16'282	USD	16'650	1.0226	31.01.2020	225	-
Northern Trust	HKD	4'046'204	USD	519'244	0.1283	31.01.2020	221	-
Northern Trust	CHF	26'153	HKD	209'449	0.1249	31.01.2020	217	-
Northern Trust	CHF	39'475	EUR	36'187	1.0909	31.01.2020	211	-
Northern Trust	CHF	96'668	EUR	88'890	1.0875	31.01.2020	208	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	EUR	13'560 HKD	117'208	0.1157	31.01.2020	205	-	
Northern Trust	EUR	21'927 USD	24'463	1.1157	31.01.2020	201	-	
Northern Trust	CHF	42'801 JPY	4'786'527	0.0089	31.01.2020	200	-	
Northern Trust	GBP	15'473 DKK	134'531	0.1150	31.01.2020	197	-	
Northern Trust	CHF	60'099 EUR	55'207	1.0886	31.01.2020	193	-	
Northern Trust	CHF	16'473 HKD	131'513	0.1253	31.01.2020	190	-	
Northern Trust	CHF	61'092 GBP	47'752	1.2793	31.01.2020	190	-	
Northern Trust	EUR	49'975 USD	56'027	1.1211	31.01.2020	186	-	
Northern Trust	CHF	15'087 HKD	120'358	0.1254	31.01.2020	186	-	
Northern Trust	NOK	348'075 CHF	38'049	9.1482	31.01.2020	180	-	
Northern Trust	EUR	186'339 CAD	272'667	0.6834	31.01.2020	172	-	
Northern Trust	CHF	11'676 HKD	92'937	0.1256	31.01.2020	170	-	
Northern Trust	GBP	61'654 JPY	8'816'972	0.0070	31.01.2020	161	-	
Northern Trust	CHF	45'269 HUF	13'748'788	0.0033	31.01.2020	160	-	
Northern Trust	EUR	33'214 JPY	4'032'219	0.0082	31.01.2020	158	-	
Northern Trust	GBP	33'786 CHF	42'948	0.7867	31.01.2020	152	-	
Northern Trust	CHF	20'827 JPY	2'323'874	0.0090	31.01.2020	146	-	
Northern Trust	EUR	19'264 JPY	2'334'205	0.0083	31.01.2020	133	-	
Northern Trust	CHF	22'272 JPY	2'487'863	0.0090	31.01.2020	131	-	
Northern Trust	EUR	18'130 HKD	157'884	0.1148	31.01.2020	124	-	
Northern Trust	EUR	8'868 HKD	76'735	0.1156	31.01.2020	123	-	
Northern Trust	GBP	10'522 USD	13'797	1.3113	31.01.2020	113	-	
Northern Trust	GBP	21'664 CHF	27'534	0.7868	31.01.2020	102	-	
Northern Trust	CHF	35'701 EUR	32'812	1.0880	31.01.2020	95	-	
Northern Trust	CHF	10'560 JPY	1'176'430	0.0090	06.01.2020	87	-	
Northern Trust	GBP	3'180 HKD	32'110	0.0990	31.01.2020	82	-	
Northern Trust	EUR	12'712 JPY	1'541'296	0.0082	31.01.2020	78	-	
Northern Trust	GBP	4'518 JPY	639'569	0.0071	31.01.2020	72	-	
Northern Trust	CHF	11'519 CAD	15'452	0.7455	31.01.2020	71	-	
Northern Trust	AUD	245'407 CHF	166'127	1.4772	31.01.2020	70	-	
Northern Trust	NOK	335'113 EUR	33'848	9.9006	31.01.2020	69	-	
Northern Trust	GBP	7'014 HUF	2'707'046	0.0026	31.01.2020	66	-	
Northern Trust	AUD	30'363 GBP	16'072	1.8892	31.01.2020	65	-	
Northern Trust	EUR	17'329 USD	19'428	1.1211	31.01.2020	65	-	
Northern Trust	GBP	7'884 EUR	9'209	0.8561	31.01.2020	64	-	
Northern Trust	EUR	196'118 CHF	212'783	0.9217	31.01.2020	56	-	
Northern Trust	EUR	109'715 GBP	93'312	1.1758	31.01.2020	49	-	
Northern Trust	AUD	127'460 EUR	79'497	1.6033	31.01.2020	47	-	
Northern Trust	GBP	916'198 EUR	1'076'791	0.8509	31.01.2020	45	-	
Northern Trust	GBP	2'654 HKD	26'997	0.0983	31.01.2020	43	-	
Northern Trust	CHF	8'417 GBP	6'567	1.2817	31.01.2020	42	-	
Northern Trust	CHF	7'951 DKK	54'453	0.1460	31.01.2020	41	-	
Northern Trust	GBP	37'517 SEK	460'362	0.0815	31.01.2020	40	-	
Northern Trust	GBP	3'664 JPY	521'265	0.0070	31.01.2020	35	-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	NOK	41'290 GBP	3'529	11.7007	31.01.2020	34	-	
Northern Trust	GBP	8'147 AUD	15'296	0.5326	31.01.2020	34	-	
Northern Trust	CHF	10'225 SEK	98'178	0.1041	31.01.2020	29	-	
Northern Trust	EUR	7'829 HKD	68'379	0.1145	31.01.2020	28	-	
Northern Trust	CHF	5'188 HKD	41'675	0.1245	31.01.2020	27	-	
Northern Trust	EUR	1'916 USD	2'128	1.1109	31.01.2020	27	-	
Northern Trust	JPY	352'360 USD	3'221	0.0091	06.01.2020	26	-	
Northern Trust	GBP	6'281 EUR	7'360	0.8534	31.01.2020	25	-	
Northern Trust	EUR	1'900 USD	2'112	1.1116	31.01.2020	25	-	
Northern Trust	GBP	20'424 CAD	35'123	0.5815	31.01.2020	25	-	
Northern Trust	CHF	8'563 DKK	58'772	0.1457	31.01.2020	25	-	
Northern Trust	CHF	12'460 EUR	11'460	1.0873	31.01.2020	24	-	
Northern Trust	CHF	9'293 SEK	89'261	0.1041	31.01.2020	23	-	
Northern Trust	GBP	4'053 CHF	5'147	0.7874	31.01.2020	23	-	
Northern Trust	GBP	1'623 JPY	230'528	0.0070	06.01.2020	20	-	
Northern Trust	CHF	27'234 HKD	219'715	0.1240	31.01.2020	20	-	
Northern Trust	GBP	3'320 CHF	4'217	0.7874	31.01.2020	19	-	
Northern Trust	CHF	71'788 HUF	21'872'190	0.0033	31.01.2020	19	-	
Northern Trust	CHF	7'139 DKK	49'013	0.1456	31.01.2020	18	-	
Northern Trust	GBP	2'239 SEK	27'339	0.0819	31.01.2020	17	-	
Northern Trust	CHF	14'023 SEK	134'860	0.1040	31.01.2020	16	-	
Northern Trust	EUR	24'513 JPY	2'986'736	0.0082	31.01.2020	16	-	
Northern Trust	CHF	1'067 USD	1'090	1.0214	31.01.2020	16	-	
Northern Trust	CHF	1'028 HKD	8'192	0.1255	31.01.2020	14	-	
Northern Trust	GBP	1'529 DKK	13'339	0.1146	31.01.2020	12	-	
Northern Trust	CHF	3'001 HUF	911'145	0.0033	31.01.2020	12	-	
Northern Trust	CHF	3'284 SEK	31'514	0.1042	31.01.2020	11	-	
Northern Trust	CHF	1'474 JPY	164'535	0.0090	31.01.2020	10	-	
Northern Trust	NOK	18'781 CHF	2'053	9.1482	31.01.2020	10	-	
Northern Trust	GBP	1'172 AUD	2'193	0.5343	31.01.2020	10	-	
Northern Trust	CHF	2'755 HUF	837'099	0.0033	31.01.2020	8	-	
Northern Trust	JPY	140'347 USD	1'287	0.0092	31.01.2020	8	-	
Northern Trust	EUR	4'955 SEK	51'707	0.0958	31.01.2020	8	-	
Northern Trust	EUR	691 USD	771	1.1157	31.01.2020	6	-	
Northern Trust	DKK	3'321 USD	494	0.1487	31.01.2020	6	-	
Northern Trust	GBP	1'635 SEK	20'022	0.0817	31.01.2020	6	-	
Northern Trust	JPY	89'397 USD	819	0.0092	31.01.2020	6	-	
Northern Trust	GBP	694 HKD	7'099	0.0977	31.01.2020	6	-	
Northern Trust	SEK	5'050 USD	538	0.1065	31.01.2020	6	-	
Northern Trust	AUD	530 USD	366	0.6910	31.01.2020	6	-	
Northern Trust	DKK	2'839 USD	423	0.1488	31.01.2020	5	-	
Northern Trust	GBP	307 USD	401	1.3058	31.01.2020	5	-	
Northern Trust	CHF	1'813 AUD	2'670	0.6790	31.01.2020	5	-	
Northern Trust	GBP	1'256 DKK	10'994	0.1142	31.01.2020	5	-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	CHF	2'251 DKK	15'461	0.1456	31.01.2020	5	-	
Northern Trust	CHF	726 CAD	974	0.7453	31.01.2020	4	-	
Northern Trust	AUD	13'313 CHF	9'012	1.4772	31.01.2020	4	-	
Northern Trust	EUR	5'695 SEK	59'471	0.0958	31.01.2020	3	-	
Northern Trust	CHF	669 CAD	899	0.7445	31.01.2020	3	-	
Northern Trust	GBP	658 HUF	254'958	0.0026	31.01.2020	3	-	
Northern Trust	NOK	7'454 CHF	816	9.1356	31.01.2020	3	-	
Northern Trust	EUR	1'067 CAD	1'559	0.6843	31.01.2020	3	-	
Northern Trust	AUD	287 USD	199	0.6931	31.01.2020	3	-	
Northern Trust	GBP	958 CAD	1'645	0.5821	31.01.2020	3	-	
Northern Trust	CHF	2'560 EUR	2'357	1.0862	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	EUR	2'736 AUD	4'381	0.6245	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	GBP	485 HUF	187'792	0.0026	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	NOK	876 USD	98	0.1116	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	EUR	547 CAD	798	0.6849	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	CHF	516 NOK	4'685	0.1102	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	GBP	2'955 CHF	3'767	0.7843	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	CHF	966 HUF	294'011	0.0033	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	GBP	128 CAD	219	0.5863	31.01.2020	2	-	
Northern Trust	HUF	31'582 USD	106	0.0034	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	EUR	779 NOK	7'687	0.1013	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	HKD	6'217 USD	797	0.1282	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	EUR	376 CAD	549	0.6848	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	EUR	4'393 HUF	1'452'519	0.0030	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	NOK	756 USD	85	0.1123	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	GBP	938 JPY	134'292	0.0070	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	CHF	660 SEK	6'349	0.1040	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	CHF	3'880 HUF	1'182'279	0.0033	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	HUF	469'228 CHF	1'539	304.9389	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	GBP	118 CAD	202	0.5840	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	EUR	3'397 DKK	25'368	0.1339	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	GBP	1'663 EUR	1'953	0.8511	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	EUR	3'279 AUD	5'254	0.6241	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	CAD	67 USD	51	0.7603	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	CAD	63 USD	48	0.7598	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	GBP	349 NOK	4'050	0.0862	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	EUR	799 CAD	1'169	0.6832	31.01.2020	1	-	
Northern Trust	CHF	498 DKK	3'423	0.1454	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	380 AUD	561	0.6779	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	4'996 AUD	8'005	0.6241	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	HKD	6'302 USD	809	0.1283	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	40 HKD	347	0.1149	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	196 CAD	265	0.7420	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	98 CHF	125	0.7852	31.01.2020	-	-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	JPY	39'014 CHF	347	112.3772	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	1'430 GBP	123	11.6209	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	335 DKK	2'940	0.1139	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	2 HKD	17	0.1156	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	4 HKD	37	0.1148	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	7 JPY	852	0.0082	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	5 JPY	628	0.0082	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	53 JPY	6'434	0.0082	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	4 SGD	5	0.7206	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	2 USD	2	1.1162	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	1 AUD	1	0.6260	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	5 EUR	5	1.0886	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	4 EUR	-	9.8889	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	4 EUR	-	10.0769	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	DKK	13 EUR	2	7.4860	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	AUD	1 EUR	1	1.6071	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	5 HKD	41	0.1143	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	- CAD	-	0.6667	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	2 CAD	3	0.6837	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	2 CHF	2	0.9196	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	ZAR	- CHF	-	10.0000	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	22 DKK	161	0.1338	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CAD	- EUR	-	1.4500	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	HUF	138 EUR	-	329.5952	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	AUD	3 EUR	2	1.6026	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	1 EUR	2	0.8521	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CAD	- EUR	-	1.4762	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	18 GBP	15	1.1755	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	194 HUF	59'191	0.0033	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	6 JPY	719	0.0082	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	2 SEK	25	0.0957	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	- SGD	1	0.5645	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	3 SGD	5	0.6611	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	- SGD	-	0.7097	31.01.2020	-	-	

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)							
Devisenterminkontrakte: 0.22% (2018: 0.56%) (Fortsetzung)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD -	SGD -	1.0000	31.01.2020	-	-	
Nicht realisierte Gewinne Devisenterminkontrakte					2'121'419	0.22	
Summe derivative Finanzinstrumente					2'121'419	0.22	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					942'440'581	98.39	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%))							
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%))							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	1 AUD	2 0.6184	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	3 CHF	3 0.9180	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	1 DKK	11 0.1338	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	DKK	16 EUR	2 7.4626	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	SEK	24 EUR	2 10.4236	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	2 GBP	1 1.1630	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	1 HUF	223 0.0030	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	3 SEK	36 0.0953	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	4 CHF	4 0.9181	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	8 HUF	2'610 0.0030	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	JPY	423 EUR	3 121.2034	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	JPY	663 EUR	5 121.2066	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	5 GBP	4 1.1679	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	HKD	29 EUR	3 8.6667	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	5 SGD	7 0.7379	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	HKD	30 EUR	3 8.6483	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	22 CAD	28 0.7661	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	24 SEK	252 0.0955	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	5 NOK	51 0.1000	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	1'125 HKD	8'760 0.1284	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	474 HKD	3'695 0.1283	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	297 CAD	435 0.6824	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	16 AUD	26 0.6164	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	DKK	725 CHF	106 6.8689	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	126 HUF	49'192 0.0026	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	18'897 CHF	2'075 9.1054	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	2'247 HKD	17'503 0.1284	31.01.2020	-	-	
Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert	% des Netto-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

USD vermögens

Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	47 CHF	52	0.9167	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	185 AUD	264	0.7007	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	6'518 DKK	48'688	0.1339	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	112 NOK	1'022	0.1094	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	1'458 HUF	482'402	0.0030	31.01.2020	-	-
Northern Trust	SEK	1'479 CHF	154	9.5969	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	EUR	4'292 DKK	32'062	0.1339	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	USD	494 CHF	478	1.0350	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	HUF	82'850 GBP	214	387.4010	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	EUR	8'751 DKK	65'374	0.1339	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	EUR	538 CHF	585	0.9197	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	CHF	518 CAD	701	0.7394	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	EUR	11'384 DKK	85'046	0.1339	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	GBP	431 SEK	5'300	0.0813	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	HKD	1'956 CHF	243	8.0325	31.01.2020	(1)	-
Northern Trust	CAD	402 CHF	300	1.3428	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	USD	958 HKD	7'476	0.1282	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	USD	230 CAD	301	0.7625	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	EUR	1'675 HUF	554'447	0.0030	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	CHF	534 GBP	420	1.2711	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	EUR	14'821 SEK	154'878	0.0957	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	USD	1'774 EUR	1'579	1.1235	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	USD	158 HUF	47'066	0.0034	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	AUD	785 GBP	419	1.8750	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	CHF	7'398 JPY	831'398	0.0089	31.01.2020	(2)	-
Northern Trust	USD	21'747 HKD	169'410	0.1284	31.01.2020	(3)	-
Northern Trust	EUR	9'263 GBP	7'884	1.1750	31.01.2020	(3)	-
Northern Trust	DKK	4'791 GBP	548	8.7433	31.01.2020	(3)	-
Northern Trust	GBP	304 NOK	3'557	0.0855	31.01.2020	(3)	-
Northern Trust	DKK	175'097 GBP	19'947	8.7782	31.01.2020	(3)	-
Northern Trust	USD	824 CAD	1'076	0.7651	31.01.2020	(3)	-
Northern Trust	HUF	1'401'662 GBP	3'608	388.4378	31.01.2020	(3)	-
Northern Trust	CHF	7'672 GBP	6'018	1.2750	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	USD	475 CAD	623	0.7624	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	GBP	997 AUD	1'883	0.5295	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	USD	207 AUD	301	0.6892	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	USD	2'164 NOK	19'046	0.1136	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	CHF	2'654 GBP	2'084	1.2736	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	USD	348 DKK	2'339	0.1488	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	GBP	264 AUD	503	0.5246	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	CAD	3'089 GBP	1'798	1.7181	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	USD	244 NOK	2'183	0.1119	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	USD	1'402 JPY	152'448	0.0092	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	SEK	8'888 GBP	727	12.2223	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	NOK	349'579 CHF	38'392	9.1054	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	CAD	1'683 CHF	1'252	1.3446	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	CHF	4'400 AUD	6'503	0.6765	31.01.2020	(5)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	CAD	1'393 CHF	1'037	1.3435	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	GBP	786 CHF	1'007	0.7802	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	EUR	964 NOK	9'571	0.1007	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	EUR	3'303 HUF	1'093'901	0.0030	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	AUD	4'036 CHF	2'739	1.4737	31.01.2020	(6)	-
Northern Trust	EUR	9'546 SEK	99'793	0.0957	31.01.2020	(6)	-
Northern Trust	AUD	7'176 CHF	4'865	1.4749	31.01.2020	(6)	-
Northern Trust	USD	424 HUF	126'465	0.0034	31.01.2020	(6)	-
Northern Trust	CHF	1'649 GBP	1'297	1.2711	31.01.2020	(6)	-
Northern Trust	USD	617 CHF	601	1.0257	31.01.2020	(6)	-
Northern Trust	DKK	24'549 CHF	3'573	6.8705	31.01.2020	(7)	-
Northern Trust	SEK	50'315 CHF	5'233	9.6151	31.01.2020	(7)	-
Northern Trust	USD	35'228 HKD	274'455	0.1284	31.01.2020	(7)	-
Northern Trust	HUF	628'098 CHF	2'068	303.6593	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	EUR	2'807 HUF	930'646	0.0030	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	USD	570 SEK	5'369	0.1062	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	USD	371 GBP	287	1.2933	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	DKK	1'493'297 EUR	199'923	7.4693	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	USD	1'603 JPY	174'627	0.0092	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	EUR	1'488 NOK	14'784	0.1007	31.01.2020	(9)	-
Northern Trust	USD	1'216 JPY	132'738	0.0092	31.01.2020	(9)	-
Northern Trust	USD	949 HUF	281'778	0.0034	31.01.2020	(9)	-
Northern Trust	USD	5'210 HKD	40'655	0.1282	31.01.2020	(9)	-
Northern Trust	USD	785 SEK	7'376	0.1064	31.01.2020	(9)	-
Northern Trust	USD	1'080 CAD	1'418	0.7614	31.01.2020	(10)	-
Northern Trust	JPY	164'476 CHF	1'474	111.5757	06.01.2020	(10)	-
Northern Trust	EUR	10'160 CHF	11'036	0.9206	31.01.2020	(10)	-
Northern Trust	USD	831 AUD	1'198	0.6933	31.01.2020	(10)	-
Northern Trust	CHF	42'975 EUR	39'609	1.0850	31.01.2020	(11)	-
Northern Trust	DKK	1'261'408 EUR	168'882	7.4692	31.01.2020	(12)	-
Northern Trust	USD	596 NOK	5'347	0.1115	31.01.2020	(12)	-
Northern Trust	USD	871 CHF	853	1.0215	31.01.2020	(13)	-
Northern Trust	CHF	1'728 NOK	15'859	0.1090	31.01.2020	(14)	-
Northern Trust	CHF	1'885 NOK	17'293	0.1090	31.01.2020	(14)	-
Northern Trust	USD	1'088 GBP	834	1.3047	31.01.2020	(14)	-
Northern Trust	USD	1'087 DKK	7'318	0.1486	31.01.2020	(15)	-
Northern Trust	USD	4'050 HUF	1'195'158	0.0034	31.01.2020	(15)	-
Northern Trust	USD	1'420 CAD	1'869	0.7599	31.01.2020	(15)	-
Northern Trust	EUR	4'004 GBP	3'419	1.1713	31.01.2020	(15)	-
Northern Trust	EUR	3'299 GBP	2'819	1.1702	31.01.2020	(16)	-
Northern Trust	USD	9'452 HKD	73'761	0.1281	31.01.2020	(18)	-
Northern Trust	USD	1'443 SEK	13'573	0.1063	31.01.2020	(18)	-
Northern Trust	USD	1'868 HUF	554'763	0.0034	31.01.2020	(19)	-
Northern Trust	EUR	8'982 CHF	9'766	0.9197	31.01.2020	(19)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	8'634 CAD	12'670	0.6815	31.01.2020	(19)	-
Northern Trust	CHF	5'665 AUD	8'393	0.6750	31.01.2020	(19)	-
Northern Trust	USD	7'600 AUD	10'855	0.7001	31.01.2020	(20)	-
Northern Trust	USD	1'167 GBP	898	1.2999	31.01.2020	(20)	-
Northern Trust	USD	3'904 CHF	3'786	1.0311	31.01.2020	(20)	-
Northern Trust	JPY	230'367 GBP	1'623	141.9241	31.01.2020	(20)	-
Northern Trust	USD	2'515 DKK	16'837	0.1494	31.01.2020	(21)	-
Northern Trust	DKK	71'141 CHF	10'356	6.8693	31.01.2020	(21)	-
Northern Trust	USD	2'662 GBP	2'030	1.3113	31.01.2020	(22)	-
Northern Trust	CHF	9'738 CAD	13'169	0.7394	31.01.2020	(22)	-
Northern Trust	EUR	4'607 GBP	3'937	1.1702	31.01.2020	(23)	-
Northern Trust	USD	1'201 NOK	10'770	0.1115	31.01.2020	(25)	-
Northern Trust	HKD	11'466 GBP	1'132	10.1266	31.01.2020	(25)	-
Northern Trust	USD	3'221 JPY	351'877	0.0092	31.01.2020	(26)	-
Northern Trust	EUR	139'193 DKK	1'039'895	0.1339	31.01.2020	(26)	-
Northern Trust	NOK	43'346 GBP	3'752	11.5538	31.01.2020	(26)	-
Northern Trust	CAD	3'936 GBP	2'307	1.7061	31.01.2020	(27)	-
Northern Trust	USD	13'764 SEK	128'104	0.1074	31.01.2020	(27)	-
Northern Trust	EUR	11'164 JPY	1'364'166	0.0082	31.01.2020	(28)	-
Northern Trust	USD	2'444 EUR	2'198	1.1118	31.01.2020	(29)	-
Northern Trust	EUR	2'075 NOK	20'761	0.0999	31.01.2020	(29)	-
Northern Trust	USD	3'702 EUR	3'317	1.1159	31.01.2020	(30)	-
Northern Trust	USD	9'435 DKK	62'849	0.1501	31.01.2020	(30)	-
Northern Trust	EUR	11'254 SEK	117'868	0.0955	31.01.2020	(30)	-
Northern Trust	GBP	7'706 CHF	9'859	0.7816	31.01.2020	(31)	-
Northern Trust	EUR	2'756 NOK	27'518	0.1001	31.01.2020	(32)	-
Northern Trust	DKK	76'711 CHF	11'177	6.8631	31.01.2020	(33)	-
Northern Trust	USD	3'234 SEK	30'356	0.1065	31.01.2020	(34)	-
Northern Trust	USD	2'574 CHF	2'517	1.0226	31.01.2020	(35)	-
Northern Trust	EUR	16'949 CHF	18'427	0.9198	31.01.2020	(35)	-
Northern Trust	USD	4'237 GBP	3'232	1.3111	31.01.2020	(35)	-
Northern Trust	EUR	17'280 CHF	18'788	0.9198	31.01.2020	(36)	-
Northern Trust	USD	24'355 HKD	189'997	0.1282	31.01.2020	(37)	-
Northern Trust	CAD	26'613 EUR	18'206	1.4617	31.01.2020	(39)	-
Northern Trust	USD	14'068 CAD	18'368	0.7659	31.01.2020	(39)	-
Northern Trust	USD	1'983 AUD	2'883	0.6879	31.01.2020	(41)	-
Northern Trust	EUR	12'236 GBP	10'442	1.1718	31.01.2020	(42)	-
Northern Trust	USD	5'072 DKK	33'976	0.1493	31.01.2020	(44)	-
Northern Trust	CAD	29'849 EUR	20'422	1.4616	31.01.2020	(45)	-
Northern Trust	HUF	12'978'781 EUR	39'284	330.3810	31.01.2020	(47)	-
Northern Trust	CHF	6'269 AUD	9'325	0.6723	31.01.2020	(47)	-
Northern Trust	USD	4'447 HUF	1'321'720	0.0034	31.01.2020	(49)	-
Northern Trust	CHF	20'820 SEK	200'907	0.1036	31.01.2020	(49)	-
Northern Trust	USD	7'044 JPY	769'073	0.0092	31.01.2020	(52)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	7'692 GBP	6'586	1.1681	31.01.2020	(54)	-
Northern Trust	CHF	6'155 AUD	9'167	0.6715	31.01.2020	(55)	-
Northern Trust	EUR	9'035 AUD	14'562	0.6204	31.01.2020	(59)	-
Northern Trust	USD	2'790 NOK	25'036	0.1114	31.01.2020	(60)	-
Northern Trust	USD	5'695 SEK	53'467	0.1065	31.01.2020	(61)	-
Northern Trust	SEK	289'109 GBP	23'589	12.2562	31.01.2020	(62)	-
Northern Trust	SEK	126'758 CHF	13'228	9.5824	31.01.2020	(65)	-
Northern Trust	USD	726'252 HKD	5'657'413	0.1284	31.01.2020	(65)	-
Northern Trust	EUR	73'417 AUD	117'748	0.6235	31.01.2020	(68)	-
Northern Trust	EUR	1'660'948 GBP	1'413'234	1.1753	31.01.2020	(69)	-
Northern Trust	USD	5'594 EUR	5'036	1.1108	31.01.2020	(71)	-
Northern Trust	GBP	135'587 EUR	159'422	0.8505	31.01.2020	(71)	-
Northern Trust	CHF	9'131 GBP	7'213	1.2660	31.01.2020	(71)	-
Northern Trust	JPY	639'998 GBP	4'518	141.6501	06.01.2020	(72)	-
Northern Trust	AUD	16'454 GBP	8'792	1.8716	31.01.2020	(73)	-
Northern Trust	CHF	33'963 JPY	3'823'287	0.0089	31.01.2020	(73)	-
Northern Trust	USD	3'867 NOK	34'619	0.1117	31.01.2020	(74)	-
Northern Trust	USD	11'122 GBP	8'470	1.3132	31.01.2020	(75)	-
Northern Trust	USD	5'902 CHF	5'769	1.0231	31.01.2020	(77)	-
Northern Trust	EUR	26'785 CHF	29'142	0.9191	31.01.2020	(77)	-
Northern Trust	USD	3'761 AUD	5'468	0.6877	31.01.2020	(78)	-
Northern Trust	JPY	1'541'003 EUR	12'712	121.2261	06.01.2020	(78)	-
Northern Trust	GBP	11'183 AUD	21'177	0.5281	31.01.2020	(81)	-
Northern Trust	GBP	219'081 DKK	1'923'912	0.1139	31.01.2020	(83)	-
Northern Trust	CAD	31'076 CHF	23'112	1.3446	31.01.2020	(87)	-
Northern Trust	JPY	1'176'884 CHF	10'560	111.4432	31.01.2020	(87)	-
Northern Trust	CAD	25'767 CHF	19'179	1.3435	31.01.2020	(87)	-
Northern Trust	CHF	82'805 AUD	122'398	0.6765	31.01.2020	(89)	-
Northern Trust	EUR	47'615 CHF	51'763	0.9199	31.01.2020	(92)	-
Northern Trust	USD	12'521 JPY	1'367'520	0.0092	31.01.2020	(96)	-
Northern Trust	EUR	6'900 AUD	11'195	0.6163	31.01.2020	(97)	-
Northern Trust	CHF	27'808 GBP	21'875	1.2712	31.01.2020	(98)	-
Northern Trust	USD	12'485 EUR	11'187	1.1160	31.01.2020	(99)	-
Northern Trust	AUD	132'779 CHF	90'023	1.4749	31.01.2020	(106)	-
Northern Trust	USD	304'464 HKD	2'372'365	0.1283	31.01.2020	(108)	-
Northern Trust	HKD	59'089 CHF	7'433	7.9491	31.01.2020	(119)	-
Northern Trust	USD	7'292 HUF	2'179'224	0.0033	31.01.2020	(119)	-
Northern Trust	EUR	20'539 CHF	22'405	0.9167	31.01.2020	(120)	-
Northern Trust	USD	11'524 DKK	77'374	0.1489	31.01.2020	(128)	-
Northern Trust	USD	24'947 CHF	24'194	1.0311	31.01.2020	(130)	-
Northern Trust	JPY	2'333'724 EUR	19'264	121.1441	06.01.2020	(133)	-
Northern Trust	EUR	48'093 CHF	52'331	0.9190	31.01.2020	(143)	-
Northern Trust	HUF	11'693'712 CHF	38'509	303.6589	31.01.2020	(143)	-
Northern Trust	USD	11'220 CHF	10'970	1.0227	31.01.2020	(151)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	9'145 AUD	13'249	0.6903	31.01.2020	(154)	-
Northern Trust	GBP	80'270 HUF	31'249'005	0.0026	31.01.2020	(159)	-
Northern Trust	USD	15'002 SEK	140'908	0.1065	31.01.2020	(167)	-
Northern Trust	JPY	2'244'983 CHF	20'149	111.4193	31.01.2020	(171)	-
Northern Trust	USD	52'228 EUR	46'586	1.1211	31.01.2020	(174)	-
Northern Trust	USD	12'386 GBP	9'500	1.3038	31.01.2020	(174)	-
Northern Trust	EUR	63'098 HUF	20'919'548	0.0030	31.01.2020	(174)	-
Northern Trust	USD	21'327 EUR	19'116	1.1157	31.01.2020	(175)	-
Northern Trust	DKK	162'842 GBP	18'682	8.7163	31.01.2020	(177)	-
Northern Trust	USD	31'010 JPY	3'380'341	0.0092	31.01.2020	(178)	-
Northern Trust	USD	12'979 AUD	18'745	0.6924	31.01.2020	(179)	-
Northern Trust	CHF	793'585 EUR	731'435	1.0850	31.01.2020	(208)	-
Northern Trust	CHF	29'105 NOK	266'918	0.1090	31.01.2020	(214)	-
Northern Trust	USD	119'636 AUD	170'744	0.7007	31.01.2020	(214)	-
Northern Trust	USD	33'621 JPY	3'668'491	0.0092	31.01.2020	(226)	-
Northern Trust	JPY	3'516'859 CHF	31'531	111.5356	31.01.2020	(234)	-
Northern Trust	USD	16'933 DKK	114'009	0.1485	31.01.2020	(235)	-
Northern Trust	JPY	5'123'984 GBP	35'960	142.4917	31.01.2020	(265)	-
Northern Trust	HKD	157'901 CHF	19'822	7.9658	31.01.2020	(274)	-
Northern Trust	HKD	156'068 CHF	19'599	7.9630	31.01.2020	(278)	-
Northern Trust	USD	24'800 SEK	233'677	0.1061	31.01.2020	(357)	-
Northern Trust	USD	27'112 CHF	26'513	1.0226	31.01.2020	(368)	-
Northern Trust	DKK	1'316'168 CHF	191'602	6.8693	31.01.2020	(393)	-
Northern Trust	USD	23'305 GBP	17'928	1.2999	31.01.2020	(396)	-
Northern Trust	USD	50'048 JPY	5'467'441	0.0092	31.01.2020	(397)	-
Northern Trust	USD	19'985 GBP	15'421	1.2960	31.01.2020	(402)	-
Northern Trust	SEK	2'229'309 EUR	213'765	10.4288	31.01.2020	(457)	-
Northern Trust	EUR	227'900 SEK	2'385'579	0.0955	31.01.2020	(467)	-
Northern Trust	USD	318'428 CHF	307'674	1.0350	31.01.2020	(471)	-
Northern Trust	HKD	356'118 GBP	34'969	10.1838	31.01.2020	(512)	-
Northern Trust	GBP	142'077 CHF	181'766	0.7816	31.01.2020	(564)	-
Northern Trust	EUR	262'609 CHF	285'588	0.9195	31.01.2020	(615)	-
Northern Trust	DKK	1'457'370 CHF	212'347	6.8631	31.01.2020	(631)	-
Northern Trust	USD	57'632 EUR	51'799	1.1126	31.01.2020	(634)	-
Northern Trust	CHF	91'136 AUD	135'523	0.6725	31.01.2020	(667)	-
Northern Trust	USD	44'894 CHF	43'998	1.0204	31.01.2020	(709)	-
Northern Trust	GBP	244'670 SEK	3'011'815	0.0812	31.01.2020	(769)	-
Northern Trust	GBP	51'603 NOK	606'689	0.0851	31.01.2020	(831)	-
Northern Trust	EUR	2'000'328 DKK	14'947'348	0.1338	31.01.2020	(853)	-
Northern Trust	HKD	361'490 GBP	35'764	10.1077	31.01.2020	(872)	-
Northern Trust	EUR	108'996 GBP	93'407	1.1669	31.01.2020	(885)	-
Northern Trust	CHF	381'568 SEK	3'682'114	0.1036	31.01.2020	(906)	-
Northern Trust	JPY	8'049'390 GBP	56'876	141.5259	31.01.2020	(926)	-
Northern Trust	CHF	112'483 AUD	167'519	0.6715	31.01.2020	(1'000)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	USD	614'647	HKD	4'795'687	0.1282	31.01.2020	(1'039)	-
Northern Trust	EUR	87'596	AUD	141'865	0.6175	31.01.2020	(1'048)	-
Northern Trust	EUR	556'605	JPY	67'985'122	0.0082	31.01.2020	(1'164)	-
Northern Trust	SEK	2'336'421	CHF	243'824	9.5824	31.01.2020	(1'194)	-
Northern Trust	USD	87'328	EUR	78'711	1.1095	31.01.2020	(1'209)	-
Northern Trust	EUR	348'279	CHF	379'142	0.9186	31.01.2020	(1'217)	-
Northern Trust	EUR	732'410	HUF	242'615'978	0.0030	31.01.2020	(1'311)	-
Northern Trust	CHF	168'924	GBP	133'432	1.2660	31.01.2020	(1'317)	-
Northern Trust	CHF	627'219	JPY	70'608'291	0.0089	31.01.2020	(1'354)	-
Northern Trust	USD	1'146'321	EUR	1'020'327	1.1235	31.01.2020	(1'382)	-
Northern Trust	EUR	317'906	SEK	3'335'241	0.0953	31.01.2020	(1'461)	-
Northern Trust	USD	101'264	HUF	30'214'894	0.0034	31.01.2020	(1'499)	-
Northern Trust	EUR	880'916	CHF	957'657	0.9199	31.01.2020	(1'708)	-
Northern Trust	EUR	148'377	GBP	127'591	1.1629	31.01.2020	(1'782)	-
Northern Trust	CHF	510'172	GBP	401'336	1.2712	31.01.2020	(1'802)	-
Northern Trust	JPY	39'498'524	EUR	325'829	121.2248	31.01.2020	(2'077)	-
Northern Trust	USD	134'415	CHF	131'732	1.0204	31.01.2020	(2'123)	-
Northern Trust	USD	303'512	CAD	398'092	0.7624	31.01.2020	(2'255)	-
Northern Trust	USD	133'395	AUD	193'546	0.6892	31.01.2020	(2'461)	-
Northern Trust	GBP	161'587	AUD	308'042	0.5246	31.01.2020	(2'598)	-
Northern Trust	EUR	886'601	CHF	964'714	0.9190	31.01.2020	(2'628)	-
Northern Trust	EUR	434'831	GBP	371'992	1.1689	31.01.2020	(2'678)	-
Northern Trust	USD	223'440	DKK	1'501'635	0.1488	31.01.2020	(2'689)	-
Northern Trust	USD	905'684	JPY	98'472'333	0.0092	31.01.2020	(2'856)	-
Northern Trust	JPY	41'387'288	CHF	371'455	111.4193	31.01.2020	(3'154)	-
Northern Trust	JPY	62'358'325	EUR	514'327	121.2425	31.01.2020	(3'195)	-
Northern Trust	GBP	481'626	CHF	617'420	0.7801	31.01.2020	(3'212)	-
Northern Trust	CHF	534'826	NOK	4'904'888	0.1090	31.01.2020	(3'927)	-
Northern Trust	HKD	2'745'695	EUR	316'915	8.6638	31.01.2020	(3'976)	-
Northern Trust	USD	401'051	CHF	390'985	1.0257	31.01.2020	(4'198)	-
Northern Trust	HKD	2'800'086	EUR	323'371	8.6591	31.01.2020	(4'256)	-
Northern Trust	JPY	65'066'125	CHF	583'367	111.5356	31.01.2020	(4'327)	-
Northern Trust	USD	365'980	SEK	3'446'218	0.1062	31.01.2020	(5'020)	-
Northern Trust	HKD	2'921'237	CHF	366'721	7.9658	31.01.2020	(5'062)	-
Northern Trust	HKD	2'877'110	CHF	361'308	7.9630	31.01.2020	(5'117)	-
Northern Trust	USD	238'325	GBP	184'280	1.2933	31.01.2020	(5'302)	-
Northern Trust	USD	1'027'249	JPY	111'921'937	0.0092	31.01.2020	(5'383)	-
Northern Trust	USD	780'657	JPY	85'208'684	0.0092	31.01.2020	(5'509)	-
Northern Trust	USD	502'776	SEK	4'726'800	0.1064	31.01.2020	(6'084)	-
Northern Trust	EUR	2'232'376	SEK	23'382'906	0.0955	31.01.2020	(6'208)	-
Northern Trust	EUR	470'819	NOK	4'710'096	0.1000	31.01.2020	(6'500)	-
Northern Trust	USD	559'292	CHF	547'502	1.0215	31.01.2020	(8'185)	-
Northern Trust	USD	696'171	GBP	533'566	1.3048	31.01.2020	(9'229)	-
Northern Trust	USD	6'034'886	HKD	47'095'950	0.1281	31.01.2020	(11'441)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD		% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	1'192'855	HUF	354'206'095	0.0034	31.01.2020	(11'825)	-
Northern Trust	CHF	1'674'724	AUD	2'490'373	0.6725	31.01.2020	(12'248)	-
Northern Trust	USD	766'871	NOK	6'876'602	0.1115	31.01.2020	(15'811)	-
Northern Trust	USD	1'568'908	EUR	1'411'168	1.1118	31.01.2020	(18'427)	-
Northern Trust	USD	2'370'668	EUR	2'124'451	1.1159	31.01.2020	(18'995)	-
Northern Trust	EUR	1'474'241	AUD	2'391'456	0.6165	31.01.2020	(20'356)	-
Northern Trust	USD	2'705'189	GBP	2'063'266	1.3111	31.01.2020	(22'552)	-
Northern Trust	EUR	4'396'092	CHF	4'795'916	0.9166	31.01.2020	(25'998)	(0.01)
Northern Trust	USD	3'258'787	DKK	21'828'331	0.1493	31.01.2020	(28'307)	(0.01)
Northern Trust	USD	3'635'878	SEK	34'138'167	0.1065	31.01.2020	(39'240)	(0.01)
Northern Trust	USD	2'401'273	AUD	3'491'491	0.6878	31.01.2020	(49'515)	(0.01)
Northern Trust	USD	7'994'765	JPY	873'152'234	0.0092	31.01.2020	(61'246)	(0.01)
Northern Trust	USD	7'159'872	CHF	7'000'672	1.0227	31.01.2020	(96'211)	(0.01)
Northern Trust	USD	13'616'837	EUR	12'205'131	1.1157	31.01.2020	(111'958)	(0.01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(709'794)	(0.07)
Summe derivative Finanzinstrumente							(709'794)	(0.07)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							(709'794)	(0.07)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 95.37%) (Kosten: USD 864'218'637)							941'730'787	98.32
Barmittel netto (2018: 4.37%)							18'421'920	1.92
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2018: 0.26%)							(2'296'427)	(0.24)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen							957'856'280	100.00
								% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung								
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere								97.63
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente								0.22
Barmittel								1.91
Sonstige Vermögenswerte								0.24
Summe								100.00
Hermes Multi- Strategy Credit Fund							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD		% des Netto- vermögens
Unternehmensanleihen: 62.06% (2018: 76.84%)							
Österreich: 0.70% (2018: 1.41%)							
5'900'000	Suzano Austria	7.000%	16.03.2047		6'950'997		0.70
Summe Österreich					6'950'997		0.70
Belgien: 0.00% (2018: 1.04%)							
Brasilien: 4.33% (2018: 3.65%)							
4'095'000	Gerdau Trade	4.875%	24.10.2027		4'403'589		0.44
2'625'000	GTL Trade Finance	7.250%	16.04.2044		3'329'642		0.33
682'000	GUSAP III	4.250%	21.01.2030		693'935		0.07
1'100'000	Petrobras Global Finance	4.750%	14.01.2025		1'426'754		0.15
2'304'000	Petrobras Global Finance	5.093%	15.01.2030		2'471'639		0.25
3'512'000	Petrobras Global Finance	5.375%	01.10.2029		5'174'865		0.52
9'877'000	Suzano Austria	5.000%	15.01.2030		10'400'185		1.05
12'796'000	Vale Overseas	6.250%	10.08.2026		15'043'617		1.52
Summe Brasilien					42'944'226		4.33
Kanada: 0.83% (2018: 2.21%)							
3'000'000	First Quantum Minerals	6.875%	01.03.2026		3'043'050		0.31
3'850'000	Glencore Canada Financial	7.375%	27.05.2020		5'224'092		0.52
Summe Kanada					8'267'142		0.83
Finnland: 0.90% (2018: 0.00%)							
7'400'000	Stora Enso	7.250%	15.04.2036		8'954'000		0.90
Summe Finnland					8'954'000		0.90
Deutschland: 1.27% (2018: 1.45%)							
9'308'000	Dresdner Funding Trust I	8.151%	30.06.2031		12'554'817		1.27
Summe Deutschland					12'554'817		1.27
Hongkong: 0.57% (2018: 0.50%)							
5'550'000	FTL Capital	4.125%	25.04.2023		5'680'874		0.57

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)						
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Derivative Finanzinstrumente: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)						
Devisenterminkontrakte: (0.07%) (2018: (0.35%)) (Fortsetzung)						
Kontrahent	Währungs-käufe	Devisen-verkäufe	Devisen-kurs	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Summe Hongkong					5'680'874	0.57
Irland: 3.47% (2018: 2.79%)						
10'926'000	AerCap Ireland Cap.Global	3.650%		21.07.2027	11'268'407	1.13
5'600'000	AerCap Ireland Cap.Global	3.875%		23.01.2028	5'821'425	0.59
Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)						
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 62.06% (2018: 76.84%) (Fortsetzung)						
Irland: 3.47% (2018: 2.79%) (Fortsetzung)						
12'412'000	Ardagh Packaging Finance	4.750%		15.07.2027	17'318'376	1.75
Summe Irland					34'408'208	3.47
Italien: 1.84% (2018: 5.38%)						
16'851'000	Intesa Sanpaolo	5.017%		26.06.2024	17'718'669	1.79
500'000	Intesa Sanpaolo	5.710%		15.01.2026	541'681	0.05
Summe Italien					18'260'350	1.84
Mexiko: 1.22% (2018: 4.03%)						
11'250'000	Petroleos Mexicanos	2.750%		21.04.2027	12'134'291	1.22
Summe Mexiko					12'134'291	1.22
Niederlande: 2.16% (2018: 2.82%)						
11'440'000	NXP	3.875%		01.09.2022	11'876'845	1.20
5'513'000	VEON	3.950%		16.06.2021	5'612'785	0.57
3'750'000	VEON	4.000%		09.04.2025	3'912'413	0.39
Summe Niederlande					21'402'043	2.16
Norwegen: 0.79% (2018: 0.00%)						
5'905'000	DNB Bank	1.375%		12.06.2023	7'858'351	0.79

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Summe Norwegen	7'858'351	0.79
	Russische Föderation: 1.86% (2018: 4.22%)		
4'464'000	Gaz Capital 4.250% 06.04.2024	6'419'304	0.65
3'153'000	MMC Finance 3.849% 08.04.2022	3'229'066	0.33
2'000'000	MMC Finance 4.100% 11.04.2023	2'075'400	0.21
6'150'000	Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	6'670'444	0.67
	Summe Russische Föderation	18'394'214	1.86
	Südafrika: 1.11% (2018: 0.52%)		
1'000'000	Anglo American Capital 3.750% 10.04.2022	1'026'774	0.10
1'726'000	Sappi Papier 3.125% 15.04.2026	1'935'013	0.20
7'730'000	Sappi Papier 7.500% 15.06.2032	8'080'536	0.81
	Summe Südafrika	11'042'323	1.11

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 62.06% (2018: 76.84%) (Fortsetzung)			
Spanien: 0.75% (2018: 0.00%)			
6'374'000	Grifols 2.250% 15.11.2027	7'417'040	0.75
Summe Spanien		7'417'040	0.75
Türkei: 0.63% (2018: 1.02%)			
6'242'000	Turk Telekomunikasyon 4.875% 19.06.2024	6'234'197	0.63
Summe Türkei		6'234'197	0.63
Vereinigtes Königreich: 3.24% (2018: 5.53%)			
13'750'000	Anglo American Capital 4.125% 15.04.2021	14'029'285	1.41
250'000	Barclays Bank 1.875% 08.12.2023	296'971	0.03
3'351'000	Phoenix Group 4.125% 20.07.2022	4'653'053	0.47
8'117'000	Rothsay Life 3.375% 12.07.2026	10'881'656	1.10
1'689'000	Virgin Media Secured Finance 4.250% 15.01.2030	2'286'218	0.23
Summe Vereinigtes Königreich		32'147'183	3.24
Vereinigte Staaten: 36.39% (2018: 40.27%)			
20'292'000	Air Lease 3.625% 01.12.2027	21'030'286	2.12
3'901'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	4'230'050	0.43
19'613'000	Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	21'475'121	2.17
350'000	Allergan Funding 4.750% 15.03.2045	381'817	0.04
2'077'000	Ally Financial 4.125% 30.03.2020	2'087'260	0.21
15'999'000	Ally Financial 4.625% 30.03.2025	17'352'276	1.75
1'693'000	Ally Financial 5.750% 20.11.2025	1'898'276	0.19
540'000	Ally Financial 7.500% 15.09.2020	560'459	0.06
9'256'000	Antero Resources 5.000% 01.03.2025	6'965'140	0.70
1'097'000	Berry Global 1.500% 15.01.2027	1'243'696	0.13
3'183'000	Calpine 5.125% 15.03.2028	3'256'845	0.33
663'000	CenturyLink 5.125% 15.12.2026	676'346	0.07
3'405'000	CenturyLink 7.600% 15.09.2039	3'564'269	0.36
250'000	Charter Communications Operating 4.464% 23.07.2022	262'870	0.03
10'183'000	Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	11'221'465	1.13
7'975'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	8'961'865	0.90
3'808'000	CIT 5.000% 01.08.2023	4'111'060	0.41
8'759'000	Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	9'068'609	0.91
11'534'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	14'083'656	1.42
19'750'000	Dell 4.420% 15.06.2021	20'329'674	2.05
1'985'000	Dell 5.400% 10.09.2040	1'991'819	0.20
21'415'000	Dell 6.020% 15.06.2026	24'671'093	2.49
2'000'000	Domtar 6.250% 01.09.2042	2'212'835	0.22
6'255'000	Domtar 6.750% 15.02.2044	7'276'886	0.73
4'271'000	EnLink Midstream Partners 5.450% 01.06.2047	3'459'937	0.35
6'751'000	EnLink Midstream Partners 5.600% 01.04.2044	5'491'500	0.55
1'594'000	EQM Midstream Partners 6.500% 15.07.2048	1'497'062	0.15

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete	Beizulegender	% des
Beteiligungen	finanzielle Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 62.06% (2018: 76.84%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 36.39% (2018: 40.27%) (Fortsetzung)			
417'000	EQT 3.900% 01.10.2027	388'321	0.04
3'000'000	Ford Motor Credit LLC 3.200% 15.01.2021	3'017'454	0.30
3'150'000	Ford Motor Credit LLC 3.336% 18.03.2021	3'174'434	0.32
625'000	Ford Motor Credit LLC 5.750% 01.02.2021	645'322	0.07
250'000	General Electric 6.250% 29.09.2020	342'924	0.03
250'000	General Motors Financial 4.200% 01.03.2021	255'460	0.03
2'350'000	HCA 4.125% 15.06.2029	2'498'329	0.25
4'650'000	HCA 4.500% 15.02.2027	5'022'193	0.51
2'500'000	HCA 4.750% 01.05.2023	2'680'356	0.27
3'659'000	HCA 7.500% 15.11.2095	4'275'304	0.43
639'000	Hess 3.500% 15.07.2024	653'726	0.07
13'950'000	Hess 4.300% 01.04.2027	14'888'774	1.50
3'475'000	Hess 5.800% 01.04.2047	4'262'280	0.43
2'366'000	IQVIA 2.250% 15.01.2028	2'751'334	0.28
3'056'000	IQVIA 3.250% 15.03.2025	3'507'399	0.35
250'000	Kinder Morgan Energy Partners 3.500% 01.03.2021	253'242	0.03
4'381'000	Kinder Morgan Energy Partners 4.700% 01.11.2042	4'689'971	0.47
750'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.000% 01.10.2021	781'967	0.08
11'012'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.625% 01.09.2041	12'836'041	1.29
3'735'000	L Brands 6.875% 01.11.2035	3'349'455	0.34
6'662'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	6'874'185	0.69
3'234'000	L Brands 7.600% 15.07.2037	2'808'551	0.28
12'145'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	13'108'706	1.32
3'854'000	Lennar 5.000% 15.06.2027	4'192'564	0.42
5'265'000	MPLX 5.200% 01.03.2047	5'701'037	0.58
14'961'000	Range Resources 4.875% 15.05.2025	12'829'058	1.29
2'075'000	Scientific Games International 5.500% 15.02.2026	2'433'244	0.25
16'089'000	Tenet Healthcare 4.875% 01.01.2026	16'871'730	1.70
1'000'000	Tenet Healthcare 6.875% 15.11.2031	1'022'847	0.10
14'850'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	15'523'410	1.56
9'000'000	Toll Brothers Finance 4.875% 15.03.2027	9'745'628	0.98
297'000	WPX Energy 5.250% 15.10.2027	313'884	0.03
Summe Vereinigte Staaten		361'061'302	36.39
Summe Unternehmensanleihen		615'711'558	62.06
Staatsanleihen: 1.01% (2018: 0.00%)			
Vereinigte Staaten: 1.01% (2018: 0.00%)			
10'000'000	United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	9'980'612	1.01
Summe Vereinigte Staaten		9'980'612	1.01
Summe Staatsanleihen		9'980'612	1.01

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 32.40% (2018: 21.91%)			
Australien: 3.36% (2018: 2.93%)			
21'755'000	BHP Billiton Finance 22.10.2077	32'473'469	3.27
743'000	BHP Billiton Finance 19.10.2075	873'537	0.09
Summe Australien		33'347'006	3.36
Belgien: 0.29% (2018: 2.65%)			
2'500'000	Telenet Financing 15.12.2027	2'825'824	0.29
Summe Belgien		2'825'824	0.29
Kanada: 2.29% (2018: 0.00%)			
21'960'000	Enbridge 15.07.2077	22'689'731	2.29
Summe Kanada		22'689'731	2.29
Frankreich: 1.81% (2018: 1.39%)			
12'200'000	Electricite de France 31.12.2049	17'990'271	1.81
Summe Frankreich		17'990'271	1.81
Deutschland: 2.59% (2018: 1.90%)			
3'000'000	Commerzbank 31.12.2049	3'165'000	0.32
13'515'000	Deutsche Postbank Funding Trust I 31.12.2049	13'200'612	1.33
1'135'000	Deutsche Postbank Funding Trust III 31.12.2049	1'111'171	0.11
7'235'000	HT1 Funding 31.12.2049	8'190'482	0.83
Summe Deutschland		25'667'265	2.59
Indien: 1.01% (2018: 0.00%)			
10'087'000	Network i2i 31.12.2049	9'981'086	1.01
Summe Indien		9'981'086	1.01
Irland: 3.09% (2018: 2.15%)			
6'447'000	Aercap Holdings 10.10.2079	6'913'408	0.70
7'637'000	Bank of Ireland 19.09.2027	7'743'903	0.78
13'759'000	Bank of Ireland 31.12.2049	15'955'846	1.61
Summe Irland		30'613'157	3.09

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 32.40% (2018: 21.91%) (Fortsetzung)			
Niederlande: 0.63% (2018: 0.00%)			
5'600'000	Cooperatieve Rabobank 31.12.2049	6'296'687	0.63
Summe Niederlande		6'296'687	0.63
Norwegen: 1.19% (2018: 0.00%)			
11'834'000	DNB 31.12.2049	11'848'793	1.19
Summe Norwegen		11'848'793	1.19
Russische Föderation: 0.00% (2018: 0.13%)			
Vereinigtes Königreich: 6.11% (2018: 5.17%)			
3'900'000	Barclays Bank 31.12.2049	3'178'500	0.32
12'740'000	Barclays Bank 31.12.2049	14'733'300	1.49
3'790'000	National Westminster Bank 31.12.2049	3'302'037	0.33
6'760'000	National Westminster Bank 31.12.2049	5'859'230	0.59
13'888'000	Phoenix Group 31.12.2049	18'198'233	1.83
4'500'000	Virgin Media Investment Term Loan 15.11.2027	5'977'411	0.60
6'400'000	Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	9'364'690	0.95
Summe Vereinigtes Königreich		60'613'401	6.11
Vereinigte Staaten: 10.03% (2018: 5.59%)			
5'500'000	CenturyLink 31.01.2025	5'530'937	0.56
12'654'000	CIT Group 31.12.2049	13'006'983	1.31
21'000'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	20'901'562	2.10
7'934'000	General Electric 31.12.2049	7'783'095	0.79
6'250'000	General Motors Financial 31.12.2049	6'478'250	0.65
9'500'000	Ineos Group 0% 31.10.2024	10'679'374	1.08
4'874'686	IQVIA 03.03.2024	5'501'767	0.55
12'934'000	Plains All American Pipeline 31.12.2049	12'080'615	1.22
17'499'063	Reynolds 05.02.2023	17'575'709	1.77
Summe Vereinigte Staaten		99'538'292	10.03
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		321'411'513	32.40
Derivative Finanzinstrumente: 3.31% (2018: 2.60%)			
Credit Default Swaps: 1.49% (2018: 1.84%)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Gewinne: 0.06% (2018: 0.35%)			
Vereinigte Staaten: 0.06% (2018: 0.35%)			
33'092'000	Dell 1% 20.06.2024 (JP Morgan)	444'935	0.05

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Derivative Finanzinstrumente: 3.31% (2018: 2.60%) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: 1.49% (2018: 1.84%) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Gewinne: 0.06% (2018: 0.35%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 0.06% (2018: 0.35%) (Fortsetzung)			
4'167'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	23'869	-
6'667'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	38'190	0.01
1'667'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	9'549	-
3'333'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	19'092	-
4'166'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	23'863	-
4'167'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	23'869	-
833'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	4'772	-
2'500'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	14'320	-
2'500'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	14'320	-
Summe Vereinigte Staaten		616'779	0.06
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) Nicht realisierte Gewinne		616'779	0.06
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 1.43% (2018: 1.49%)			
Europäische Union: 0.90% (2018: 0.75%)			
(12'875'000)	Anglo American Capital 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	1'944'226	0.20
(23'550'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2022 (Credit Suisse)	3'366'024	0.34
(1'500'000)	Fiat Chrysler 5% 20.12.2022 (Merrill Lynch)	221'260	0.02
(11'350'000)	Fiat Chrysler 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	2'377'168	0.24
(6'967'000)	Marks & Spencer 1% 20.12.2022 (Credit Suisse)	30'900	-
(3'980'000)	Marks & Spencer 1% 20.12.2022 (Citigroup)	17'652	-
(500'000)	Marks & Spencer 1% 20.12.2022 (JP Morgan)	2'218	-
(19'650'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (Merrill Lynch)	239'923	0.02
(31'300'000)	Telefonica Emisiones 1% 20.12.2022 (JP Morgan)	757'440	0.08
Summe Europäische Union		8'956'811	0.90
Vereinigte Staaten: 0.53% (2018: 0.74%)			
(3'000'000)	Dell 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	39'269	-
(24'000'000)	Ford Motor 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	2'149'419	0.22
(23'200'000)	General Motors Financial 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	3'007'996	0.30
(9'500'000)	Macy's Retail Holdings 1% 20.12.2022 (Morgan Stanley)	81'124	0.01
Summe Vereinigte Staaten		5'277'808	0.53
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne		14'234'619	1.43
Summe Credit Default Swaps		14'851'398	1.49

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 3.31% (2018: 2.60%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 1.48% (2018: 0.73%)								
Kontrahent	Währungs- käufe		Devisen- verkäufe		Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	GBP	251'319'161	USD	327'896'109	1.3047	31.01.2020	5'291'304	0.54
Northern Trust	GBP	203'936'607	USD	266'076'091	1.3047	31.01.2020	4'293'706	0.43
Northern Trust	GBP	90'061'608	USD	117'503'380	1.3047	31.01.2020	1'896'168	0.19
Northern Trust	EUR	130'292'347	USD	145'203'654	1.1144	31.01.2020	1'289'164	0.13
State Street Royal Bank of Canada	USD	73'594'620	GBP	55'000'000	1.3381	18.03.2020	585'038	0.06
Northern Trust	EUR	73'593'850	GBP	55'000'000	1.3381	18.03.2020	584'268	0.06
Northern Trust	EUR	30'459'312	USD	33'945'227	1.1144	31.01.2020	301'376	0.03
Northern Trust	EUR	21'381'343	USD	23'828'331	1.1144	31.01.2020	211'555	0.02
Northern Trust	CHF	17'835'588	USD	18'280'536	1.0249	31.01.2020	172'096	0.02
Northern Trust	GBP	289'814	USD	376'016	1.2974	31.01.2020	8'206	-
Northern Trust	GBP	250'492	USD	326'817	1.3047	31.01.2020	5'274	-
Northern Trust	GBP	268'345	USD	350'630	1.3066	31.01.2020	5'129	-
Northern Trust	EUR	479'781	USD	534'689	1.1144	31.01.2020	4'747	-
Northern Trust	GBP	78'849	USD	102'053	1.2943	31.01.2020	2'483	-
Northern Trust	EUR	124'835	USD	139'171	1.1148	31.01.2020	1'187	-
Northern Trust	GBP	74'149	USD	97'313	1.3124	31.01.2020	991	-
Northern Trust	EUR	71'610	USD	79'569	1.1111	31.01.2020	945	-
Northern Trust	GBP	34'710	USD	45'292	1.3049	31.01.2020	724	-
Northern Trust	CHF	57'329	USD	58'759	1.0249	31.01.2020	553	-
Northern Trust	EUR	255'389	USD	286'619	1.1223	31.01.2020	525	-
Northern Trust	CHF	32'458	USD	33'168	1.0219	31.01.2020	413	-
Northern Trust	GBP	13'426	USD	17'419	1.2974	31.01.2020	380	-
Northern Trust	EUR	25'167	USD	27'968	1.1113	31.01.2020	328	-
Northern Trust	EUR	147'029	USD	165'003	1.1222	31.01.2020	307	-
Northern Trust	GBP	5'868	USD	7'613	1.2974	31.01.2020	166	-
Northern Trust	GBP	5'172	USD	6'697	1.2950	31.01.2020	159	-
Northern Trust	EUR	11'313	USD	12'612	1.1148	31.01.2020	108	-
Northern Trust	GBP	1'063	USD	1'386	1.3047	31.01.2020	22	-
Northern Trust	EUR	1'020	USD	1'136	1.1144	31.01.2020	10	-
Northern Trust	SGD	1'021	USD	754	0.7384	31.01.2020	6	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							14'657'338	1.48

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)					
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Derivative Finanzinstrumente: 3.31% (2018: 2.60%) (Fortsetzung)					
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.34% (2018: 0.03%)					
Clearing Broker	Beschreibung	Währung	Zahl der Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Deutschland: 0.09% (2018: 0.00%)					
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux March 2020	EUR	(451)	861'973	0.09
Summe Deutschland				861'973	0.09
Vereinigte Staaten: 0.25% (2018: 0.03%)					
Morgan Stanley	10 Year Note CBT March 2020	USD	(938)	967'312	0.10
Morgan Stanley	US Ultra CBT March 2020	USD	(253)	1'514'047	0.15
Summe Vereinigte Staaten				2'481'359	0.25
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne				3'343'332	0.34
Summe derivative Finanzinstrumente				32'852'068	3.31
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				979'955'751	98.78
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Derivative Finanzinstrumente: (5.84%) (2018: (3.25%))					
Credit Default Swaps: (5.80%) (2018: (1.81%))					
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (5.78%) (2018: (1.44%))					
Europäische Union: (4.21%) (2018: (0.40%))					
6'809'000	Anglo American Capital 5% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(1'482'605)	(0.15)
9'100'000	Anglo American Capital 5% 20.12.2024 (Citigroup)			(1'981'452)	(0.20)
9'091'000	Anglo American Capital 5% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(1'979'492)	(0.20)
9'333'000	Galp Energia 5% 20.12.2021 (BNP Paribas)			(1'014'003)	(0.10)
9'200'000	Galp Energia 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)			(999'553)	(0.10)
36'250'000	Glencore Finance 5% 20.12.2024 (JP Morgan)			(7'316'589)	(0.74)
2'700'000	Ineos Group 5% 20.12.2024 (Barclays Bank)			(453'083)	(0.05)
2'700'000	Ineos Group 5% 20.12.2024 (Barclays Bank)			(453'083)	(0.05)
2'667'000	Ineos Group 5% 20.12.2024 (BNP Paribas)			(447'546)	(0.05)
147'000'000	Itraxx Europe 5% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(22'484'090)	(2.27)
26'250'000	Safeway 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)			(521'319)	(0.05)
12'000'000	STMicroelectronics 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)			(290'667)	(0.03)
10'000'000	STMicroelectronics 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)			(201'912)	(0.02)
7'400'000	Stora Enzo OYJ 5% 20.06.2024 (Barclays Bank)			(1'684'330)	(0.17)
30'000'000	Syngenta Finance 1% 20.12.2024 (JP Morgan)			(210'103)	(0.02)
9'000'000	Total 1% 20.12.2020 (Citigroup)			(95'057)	(0.01)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Derivative Finanzinstrumente: (5.84%) (2018: (3.25%)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: (5.80%) (2018: (1.81%)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (5.78%) (2018: (1.44%)) (Fortsetzung)			
Europäische Union: (4.21%) (2018: (0.40%)) (Fortsetzung)			
5'778'000	Total 1% 20.09.2020 (Barclays Bank)	(45'702)	-
3'852'000	Total 1% 20.09.2020 (BNP Paribas)	(30'468)	-
2'889'000	Total 1% 20.09.2020 (Goldman Sachs)	(22'851)	-
5'778'000	Total 1% 20.09.2020 (BNP Paribas)	(45'702)	-
Summe Europäische Union		(41'759'607)	(4.21)
Vereinigte Staaten: (1.57%) (2018: (1.04%))			
5'674'000	American Axle 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(554'224)	(0.06)
7'826'000	American Axle 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(764'426)	(0.08)
2'300'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (Citigroup)	(48'483)	(0.01)
18'889'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)	(398'175)	(0.04)
9'500'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (JP Morgan)	(200'258)	(0.02)
4'600'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (BNP Paribas)	(96'967)	(0.01)
34'000'000	Domtar Corporation 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(551'204)	(0.06)
22'750'000	Ford Motor 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(2'800'385)	(0.28)
4'550'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Barclays Bank)	(600'313)	(0.06)
1'820'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(240'125)	(0.02)
1'820'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Credit Suisse)	(240'125)	(0.02)
31'500'000	NRG Energy 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(6'273'708)	(0.63)
9'200'000	Pactiv 5% 20.12.2021 (Morgan Stanley)	(839'210)	(0.08)
15'000'000	Tenet Healthcare 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(1'996'603)	(0.20)
Summe Vereinigte Staaten		(15'604'206)	(1.57)
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste:		(57'363'813)	(5.78)
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.02%) (2018: (0.37%))			
Vereinigte Staaten: (0.02%) (2018: (0.37%))			
(4'186'000)	CenturyLink 1% 20.06.2024 (JP Morgan)	(148'816)	(0.02)
Summe Vereinigte Staaten		(148'816)	(0.02)
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste		(148'816)	(0.02)
Summe Credit Default Swaps		(57'512'629)	(5.80)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (5.84%) (2018: (3.25%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.04%) (2018: (1.07%))								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD		% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	722 EUR	649	1.1115	31.01.2020	(8)	-	
Northern Trust	USD	1'434 GBP	1'098	1.3066	31.01.2020	(21)	-	
Northern Trust	USD	7'104 GBP	5'444	1.3049	31.01.2020	(114)	-	
Northern Trust	USD	29'804 GBP	22'840	1.3049	31.01.2020	(477)	-	
Northern Trust	USD	55'740 GBP	42'472	1.3124	31.01.2020	(568)	-	
Northern Trust	USD	61'728 GBP	47'035	1.3124	31.01.2020	(629)	-	
Northern Trust	USD	26'818 GBP	20'720	1.2943	31.01.2020	(652)	-	
Northern Trust	USD	27'645 GBP	21'360	1.2943	31.01.2020	(672)	-	
Northern Trust	USD	62'268 GBP	47'655	1.3066	31.01.2020	(911)	-	
Northern Trust	USD	111'944 EUR	100'733	1.1113	31.01.2020	(1'314)	-	
Northern Trust	USD	173'837 EUR	156'449	1.1111	31.01.2020	(2'064)	-	
Northern Trust	USD	485'678 EUR	436'957	1.1115	31.01.2020	(5'610)	-	
State Street	USD	1'677'233 EUR	1'500'000	1.1182	18.03.2020	(14'330)	-	
Royal Bank of Canada	USD	77'412'480 EUR	69'000'000	1.1219	18.03.2020	(399'380)	(0.04)	
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(426'750)	(0.04)	
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: 0.00% (2018: (0.37%))								
Deutschland: 0.00% (2018: (0.04%))								
Vereinigte Staaten: 0.00% (2018: (0.33%))								
Summe derivative Finanzinstrumente						(57'939'379)	(5.84)	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(57'939'379)	(5.84)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 98.10%) (Kosten: USD 868'515'693)						922'016'372	92.94	
Barmittel netto (2018: 0.24%)						78'406'746	7.90	
Sonstiges Nettovermögen (2018: 1.66%)						(8'330'225)	(0.84)	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen						992'092'893	100.00	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)

	% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung	
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	87.73
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	2.73
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0.31
Barmittel	7.97
Sonstige Vermögenswerte	1.26
Summe	<u>100.00</u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
	Aktien: 94.06% (2018: 95.44%)		
	Australien: 1.25% (2018: 3.83%)		
346'285	Evolution Mining	922'961	1.25
	Summe Australien	922'961	1.25
	Österreich: 0.87% (2018: 1.23%)		
11'319	Schoeller-Bleckmann	639'233	0.87
	Summe Österreich	639'233	0.87
	Kanada: 3.00% (2018: 1.74%)		
52'432	CAE	1'395'207	1.89
10'217	Cargojet	816'481	1.11
	Summe Kanada	2'211'688	3.00
	Finnland: 1.81% (2018: 1.48%)		
28'806	Huhtamaki	1'338'309	1.81
	Summe Finnland	1'338'309	1.81
	Deutschland: 2.18% (2018: 4.89%)		
46'698	Jungheinrich - Vorzugsaktien	1'127'249	1.53
8'020	Washtec Ag	483'539	0.65
	Summe Deutschland	1'610'788	2.18
	Irland: 1.04% (2018: 2.07%)		
66'656	Glanbia	764'096	1.04
	Summe Irland	764'096	1.04
	Italien: 3.75% (2018: 2.32%)		
106'328	Cerved Information Solutions	1'038'007	1.40
27'455	MARR	627'291	0.85
85'029	Technogym	1'106'455	1.50
	Summe Italien	2'771'753	3.75
	Japan: 15.12% (2018: 13.91%)		
42'558	Hitachi Capital	1'128'582	1.53
23'108	Horiba	1'560'186	2.11
55'414	Nifco	1'531'267	2.07
44'729	Open House	1'289'566	1.75

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Aktien: 94.06% (2018: 95.44%) (Fortsetzung)			
Japan: 15.12% (2018: 13.91%) (Fortsetzung)			
45'229	Relo Group	1'270'653	1.72
30'008	SCSK	1'567'221	2.12
53'005	Tadano	488'721	0.66
26'940	TS Tech	849'901	1.15
28'844	Yaoko	1'482'518	2.01
Summe Japan		11'168'615	15.12
Niederlande: 3.77% (2018: 3.58%)			
24'503	Aalberts	1'098'504	1.49
19'212	IMCD	1'681'403	2.28
Summe Niederlande		2'779'907	3.77
Südafrika: 0.16% (2018: 0.98%)			
1'027'137	Petra Diamonds	117'079	0.16
Summe Südafrika		117'079	0.16
Schweden: 3.07% (2018: 1.53%)			
40'093	Thule	930'932	1.26
73'830	Trelleborg	1'337'696	1.81
Summe Schweden		2'268'628	3.07
Schweiz: 1.66% (2018: 0.00%)			
4'477	Burckhardt Compression	1'227'083	1.66
Summe Schweiz		1'227'083	1.66
Vereinigtes Königreich: 7.30% (2018: 7.36%)			
1'394'413	Amerisur Resources	351'806	0.48
103'953	Beazley	763'452	1.03
385'682	Cineworld Group	1'117'728	1.51
311'231	Harworth Group	583'769	0.79
160'255	Paragon Group of Companies	1'144'135	1.55
140'765	SSP	1'208'587	1.64
263'571	Tullow Oil	222'260	0.30
Summe Vereinigtes Königreich		5'391'737	7.30
Vereinigte Staaten: 49.08% (2018: 50.52%)			
1'948	Abiomed	325'881	0.44
28'557	AMN Healthcare Services	1'767'393	2.39

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 94.06% (2018: 95.44%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 49.08% (2018: 50.52%) (Fortsetzung)			
11'662	Aptargroup	1'349'993	1.83
3'396	Bio-Rad Laboratories	1'255'297	1.70
33'193	Brooks Automation	1'397'425	1.89
38'715	Brown & Brown	1'523'823	2.06
25'162	Brunswick	1'512'488	2.05
6'374	CACI International	1'599'683	2.16
13'839	Clean Harbors	1'190'846	1.61
21'518	Community Bank System	1'529'284	2.07
668'729	Gas und Öl diversifiziert	953'455	1.29
11'712	Eagle Materials	1'049'044	1.42
7'067	Jack Henry & Associates	1'027'471	1.39
26'462	John Wiley & Sons	1'287'905	1.75
17'249	Kirby	1'546'028	2.09
12'055	Livanova	905'451	1.23
30'066	MDU Resources	887'248	1.20
29'199	National Instruments	1'237'453	1.68
10'009	Reinsurance of America	1'622'959	2.20
22'005	RPM International	1'676'121	2.27
14'542	Silicon Laboratories	1'688'617	2.29
9'352	STERIS	1'420'943	1.92
17'577	Teradyne	1'208'595	1.64
7'403	WD-40	1'439'883	1.95
8'553	West Pharmaceutical Services	1'289'878	1.75
8'178	WEX	1'703'641	2.31
26'090	Wintrust Financial	1'845'346	2.50
Summe Vereinigte Staaten		36'242'151	49.08
Summe Aktien		69'454'028	94.06
REITS: 3.10% (2018: 3.15%)			
Irland: 0.00% (2018: 1.39%)			
Spanien: 0.57% (2018: 0.00%)			
29'390	Merlin Properties REITS	421'050	0.57
Summe Spanien		421'050	0.57
Vereinigte Staaten: 2.53% (2018: 1.76%)			
69'158	Retail Opportunity Investments REITS	1'207'153	1.63

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	REITS: 3.10% (2018: 3.15%) (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 2.53% (2018: 1.76%) (Fortsetzung)		
21'430	Weingarten Realty Investors REITS	663'258	0.90
	Summe Vereinigte Staaten	1'870'411	2.53
	Summe REITS	2'291'461	3.10
	Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	71'745'489	97.16
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 98.59%) (Kosten: USD 68'383'586)	71'745'489	97.16
	Barmittel netto (2018: 1.61%)	2'209'148	2.99
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2018: (0.20%))	(109'865)	(0.15)
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	73'844'772	100.00
	Portfolioklassifizierung		% des Netto- vermögens
	Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		96.93
	Barmittel		2.98
	Sonstige Vermögenswerte		0.09
	Summe		100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 63.32% (2018: 74.06%)			
Österreich: 0.18% (2018: 0.25%)			
200'000	Suzano Austria 7.000% 16.03.2047	235'627	0.18
Summe Österreich		235'627	0.18
Belgien: 0.00% (2018: 0.07%)			
Brasilien: 2.35% (2018: 1.21%)			
200'000	Gerdau Trade 4.875% 24.10.2027	215'072	0.17
263'000	GUSAP III 4.250% 21.01.2030	267'602	0.21
200'000	NBM US 7.000% 14.05.2026	217'077	0.17
173'000	Petrobras Global Finance 5.093% 15.01.2030	185'587	0.14
324'000	Petrobras Global Finance 5.375% 01.10.2029	477'408	0.37
545'000	Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	573'869	0.44
300'000	Vale 3.750% 10.01.2023	366'249	0.28
625'000	Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	734'781	0.57
Summe Brasilien		3'037'645	2.35
Kanada: 1.58% (2018: 1.80%)			
372'000	First Quantum Minerals 6.875% 01.03.2026	377'338	0.29
1'230'000	Glencore Canada Financial 7.375% 27.05.2020	1'668'996	1.29
Summe Kanada		2'046'334	1.58
Chile: 0.47% (2018: 0.23%)			
400'000	SACI Falabella 3.750% 30.10.2027	409'222	0.31
200'000	VTR Finance 6.875% 15.01.2024	204'917	0.16
Summe Chile		614'139	0.47
Finnland: 0.09% (2018: 0.07%)			
100'000	Stora Enso 7.250% 15.04.2036	121'000	0.09
Summe Finnland		121'000	0.09
Frankreich: 1.44% (2018: 0.00%)			
264'000	Altice France SA 3.375% 15.01.2028	306'169	0.24
50'000	BNP Paribas 5.750% 24.01.2022	71'988	0.05
181'000	Faurecia 2.375% 15.06.2027	210'777	0.16
1'125'000	Renault 1.000% 08.03.2023	1'281'205	0.99
Summe Frankreich		1'870'139	1.44

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 63.32% (2018: 74.06%) (Fortsetzung)			
Deutschland: 2.19% (2018: 5.00%)			
400'000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30.06.2031	539'528	0.42
643'000	Fresenius Medical Care AG & Co 0.250% 29.11.2023	721'783	0.56
1'006'000	Fresenius Medical Care US Finance II 5.750% 15.02.2021	1'043'784	0.80
500'000	Fresenius US Finance II 4.500% 15.01.2023	527'116	0.41
Summe Deutschland		2'832'211	2.19
Hongkong: 0.16% (2018: 0.12%)			
200'000	FTL Capital 4.125% 25.04.2023	204'716	0.16
Summe Hongkong		204'716	0.16
Indien: 0.27% (2018: 0.56%)			
300'000	Bharti Airtel International 3.375% 20.05.2021	349'903	0.27
Summe Indien		349'903	0.27
Irland: 1.92% (2018: 0.39%)			
650'000	AerCap Ireland Cap.Global 3.500% 26.05.2022	668'417	0.52
400'000	AerCap Ireland Cap.Global 3.650% 21.07.2027	412'535	0.32
275'000	Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	383'706	0.29
1'000'000	Avolon Funding 3.625% 01.05.2022	1'025'850	0.79
Summe Irland		2'490'508	1.92
Italien: 1.07% (2018: 5.98%)			
200'000	FCA Bank SpA/Ireland 1.625% 29.09.2021	265'412	0.20
200'000	Intesa Sanpaolo 5.710% 15.01.2026	216'672	0.17
800'000	Telecom Italia 1.125% 26.03.2022	900'856	0.70
Summe Italien		1'382'940	1.07
Japan: 0.77% (2018: 1.20%)			
1'000'000	Aozora Bank 2.750% 09.03.2020	1'000'756	0.77
Summe Japan		1'000'756	0.77
Luxemburg: 0.47% (2018: 1.33%)			
163'000	Matterhorn Telecom 3.125% 15.09.2026	189'635	0.15
400'000	Millicom International Cellular 5.125% 15.01.2028	420'543	0.32
Summe Luxemburg		610'178	0.47

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 63.32% (2018: 74.06%) (Fortsetzung)			
Malaysia: 0.20% (2018: 0.00%)			
250'000	Malaysia Sukuk Global 3.179% 27.04.2026	259'706	0.20
Summe Malaysia		259'706	0.20
Mexiko: 2.04% (2018: 4.15%)			
1'000'000	America Movil 0% 28.05.2020	1'121'512	0.87
335'000	Cemex 5.450% 19.11.2029	350'494	0.27
150'000	Coca-Cola Femsa 3.875% 26.11.2023	158'717	0.12
200'000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.500% 15.01.2048	204'939	0.16
200'000	Orbia Advance Corp SAB de CV 4.875% 19.09.2022	211'064	0.16
550'000	Petroleos Mexicanos 2.750% 21.04.2027	593'232	0.46
Summe Mexiko		2'639'958	2.04
Niederlande: 3.05% (2018: 1.75%)			
200'000	GTH Finance 6.250% 26.04.2020	200'679	0.15
1'400'000	NXP 3.875% 01.09.2022	1'453'460	1.12
500'000	NXP 4.625% 15.06.2022	527'310	0.41
650'000	NXP 4.625% 01.06.2023	695'453	0.54
100'000	Teva Pharma Finance 1.625% 15.10.2028	87'707	0.07
708'000	VEON 3.950% 16.06.2021	720'815	0.56
250'000	VEON 4.000% 09.04.2025	260'827	0.20
Summe Niederlande		3'946'251	3.05
Norwegen: 2.19% (2018: 0.09%)			
150'000	Aker BP 4.750% 15.06.2024	155'998	0.12
150'000	Aker BP 5.875% 31.03.2025	159'750	0.13
1'890'000	DNB Bank 1.375% 12.06.2023	2'515'205	1.94
Summe Norwegen		2'830'953	2.19
Volksrepublik China: 0.20% (2018: 0.00%)			
250'000	Country Garden 5.125% 17.01.2025	253'043	0.20
Summe Volksrepublik China		253'043	0.20
Portugal: 0.00% (2018: 1.30%)			
Russische Föderation: 1.87% (2018: 1.47%)			
140'000	Gaz Capital 4.250% 06.04.2024	201'322	0.16
400'000	MMC Finance 3.375% 28.10.2024	406'870	0.31
809'000	MMC Finance 3.849% 08.04.2022	828'517	0.64
500'000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.700% 30.05.2026	545'838	0.42

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 63.32% (2018: 74.06%) (Fortsetzung)			
Russische Föderation: 1.87% (2018: 1.47%) (Fortsetzung)			
400'000	Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	433'850	0.34
Summe Russische Föderation		2'416'397	1.87
Südafrika: 0.70% (2018: 0.13%)			
350'000	Anglo American Capital 3.375% 11.03.2029	487'006	0.38
210'000	Sappi Papier 3.125% 15.04.2026	235'430	0.18
175'000	Sappi Papier 7.500% 15.06.2032	182'936	0.14
Summe Südafrika		905'372	0.70
Spanien: 0.31% (2018: 0.13%)			
344'000	Grifols 2.250% 15.11.2027	400'292	0.31
Summe Spanien		400'292	0.31
Schweiz: 0.20% (2018: 1.75%)			
250'000	Credit Suisse 3.800% 09.06.2023	261'916	0.20
Summe Schweiz		261'916	0.20
Türkei: 0.59% (2018: 0.73%)			
150'000	Akbank Turk 5.000% 24.10.2022	151'220	0.12
200'000	Arcelik 5.000% 03.04.2023	204'330	0.16
200'000	Turk Telekomunikasyon 4.875% 19.06.2024	199'750	0.15
200'000	Turkiye Garanti Bankasi 5.875% 16.03.2023	206'121	0.16
Summe Türkei		761'421	0.59
Vereinigte Arabische Emirate: 0.00% (2018: 0.27%)			
Vereinigtes Königreich: 5.18% (2018: 10.35%)			
1'200'000	Anglo American Capital 4.125% 15.04.2021	1'224'374	0.95
207'000	Barclays Bank 1.875% 08.12.2023	245'892	0.19
600'000	British Land White 0% 09.06.2020	791'400	0.61
1'200'000	FCE Bank 3.250% 19.11.2020	1'610'670	1.24
1'000'000	Fiat Chrysler 4.500% 15.04.2020	1'007'965	0.78
500'000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.750% 22.03.2021	594'412	0.46
262'000	Neptune Energy 6.625% 15.05.2025	262'490	0.20
150'000	Pension Insurance 5.625 % 20.09.2030	221'414	0.17
559'000	Rothsay Life 3.375% 12.07.2026	749'396	0.58
Summe Vereinigtes Königreich		6'708'013	5.18

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 63.32% (2018: 74.06%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 33.83% (2018: 33.73%)			
117'000	AES Corporation 5.125% 01.09.2027	125'114	0.10
1'232'000	Air Lease 2.750% 15.01.2023	1'249'076	0.96
50'000	Air Lease 3.375% 01.06.2021	50'862	0.04
525'000	Air Lease 3.625% 01.12.2027	544'101	0.42
968'000	Aircastle 4.125% 01.05.2024	1'017'701	0.79
188'000	Aircastle 4.250% 15.06.2026	199'233	0.15
1'350'000	Aircastle 5.000% 01.04.2023	1'444'781	1.11
500'000	Aircastle 5.125% 15.03.2021	516'668	0.40
57'000	AK Steel 7.000% 15.03.2027	57'622	0.04
200'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	216'870	0.17
1'000'000	Allergan Funding 3.450% 15.03.2022	1'023'265	0.79
707'000	Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	774'125	0.60
200'000	Allergan Funding SCS 4.550% 15.03.2035	218'989	0.17
73'000	Ally Financial 3.875% 21.05.2024	76'620	0.06
330'000	Ally Financial 4.625% 30.03.2025	357'913	0.28
50'000	Ally Financial 7.500% 15.09.2020	51'894	0.04
595'000	American Tower 3.450% 15.09.2021	608'710	0.47
301'000	Antero Resources 5.000% 01.03.2025	226'502	0.17
342'000	Avis Budget Finance 5.750% 15.07.2027	356'543	0.28
837'000	Berry Global 1.500% 15.01.2027	948'928	0.73
659'000	Calpine 5.125% 15.03.2028	674'289	0.52
500'000	Celanese US 1.125% 26.09.2023	573'523	0.44
100'000	CenturyLink 5.125% 15.12.2026	102'013	0.08
150'000	Charter Communications Operating 4.464% 23.07.2022	157'722	0.12
574'000	Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	632'537	0.49
350'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	393'311	0.30
1'093'000	CIT 5.000% 01.08.2023	1'179'986	0.91
114'000	Citylink 7.500% 01.04.2024	128'773	0.10
162'000	Clearway Energy 4.750% 15.03.2028	164'430	0.13
583'000	Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	603'607	0.46
552'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	674'023	0.52
200'000	CSC 5.750% 15.01.2030	213'750	0.17
750'000	D.R Horton 4.750% 15.02.2023	800'721	0.62
234'000	DCP Midstream Operating 3.875% 15.03.2023	239'848	0.19
350'000	DCP Midstream Operating 5.125% 15.05.2029	363'773	0.28
1'250'000	Dell 4.420% 15.06.2021	1'286'688	0.99
50'000	Dell 5.400% 10.09.2040	50'172	0.04
1'078'000	Dell 6.020% 15.06.2026	1'241'907	0.96
110'000	Diamond Sports Group 6.625% 15.08.2027	107'178	0.08
250'000	Domtar 4.400% 01.04.2022	258'860	0.20
161'000	Domtar 6.250% 01.09.2042	178'133	0.14
1'000'000	EMC 3.375% 01.06.2023	1'022'490	0.79
66'000	EnLink Midstream Partners 5.450% 01.06.2047	53'467	0.04
252'000	EnLink Midstream Partners 5.600% 01.04.2044	204'986	0.16
124'000	EQM Midstream Partners 6.500% 15.07.2048	116'459	0.09
253'000	EQT 3.900% 01.10.2027	235'600	0.18
500'000	Ford Motor Credit LLC 2.979% 03.08.2022	500'938	0.39
200'000	Ford Motor Credit LLC 3.200% 15.01.2021	201'164	0.16

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 63.32% (2018: 74.06%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 33.83% (2018: 33.73%) (Fortsetzung)			
350'000	Ford Motor Credit LLC 3.336% 18.03.2021	352'715	0.27
200'000	Ford Motor Credit LLC 5.750% 01.02.2021	206'503	0.16
275'000	General Electric 6.250% 29.09.2020	377'216	0.29
500'000	General Motors Financial 4.200% 01.03.2021	510'921	0.39
200'000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15.03.2027	207'370	0.16
300'000	HCA 4.125% 15.06.2029	318'936	0.25
38'000	HCA 4.500% 15.02.2027	41'042	0.03
1'334'000	HCA 4.750% 01.05.2023	1'430'238	1.10
132'000	HCA 7.500% 15.11.2095	154'233	0.12
221'000	Hess 3.500% 15.07.2024	226'093	0.17
109'000	Hess 4.300% 01.04.2027	116'335	0.09
50'000	Hess 5.800% 01.04.2047	61'328	0.05
250'000	HSBC USA 5.000% 27.09.2020	255'273	0.20
100'000	Huntsman International 4.250% 01.04.2025	129'094	0.10
1'250'000	Huntsman International 5.125% 15.04.2021	1'481'279	1.14
550'000	International Game Technology 6.250% 15.02.2022	581'229	0.45
102'000	IQVIA 2.250% 15.01.2028	118'612	0.09
189'000	IQVIA 3.250% 15.03.2025	216'917	0.17
650'000	Kinder Morgan Energy Partners 3.500% 01.03.2021	658'430	0.51
105'000	Kinder Morgan Energy Partners 4.700% 01.11.2042	112'405	0.09
1'100'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.000% 01.10.2021	1'146'885	0.89
351'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.625% 01.09.2041	409'140	0.32
279'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	287'886	0.22
135'000	L Brands 7.600% 15.07.2037	117'240	0.09
600'000	Lennar 4.125% 15.01.2022	614'568	0.47
575'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	620'626	0.48
149'000	Lennar 5.000% 15.06.2027	162'089	0.13
200'000	Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	240'405	0.19
1'050'000	Marathon Oil 2.800% 01.11.2022	1'068'004	0.82
50'000	Marathon Oil 3.850% 01.06.2025	52'996	0.04
175'000	Marathon Oil 5.200% 01.06.2045	203'926	0.16
450'000	MPLX 5.200% 01.03.2047	487'268	0.38
100'000	MPT Operating Partnership 3.325% 24.03.2025	124'020	0.10
309'000	MPT Operating Partnership 3.692% 05.06.2028	421'108	0.32
650'000	Mylan 3.125% 15.01.2023	660'016	0.51
750'000	Netflix 5.375% 01.02.2021	775'125	0.60
622'000	Perrigo Finance Unlimited 3.500% 15.03.2021	628'010	0.48
695'000	Plains All American Pipeline 2.850% 31.01.2023	702'335	0.54
429'000	Range Resources 4.875% 15.05.2025	367'867	0.28
200'000	Scientific Games International 5.500% 15.02.2026	234'529	0.18
50'000	SM Energy 6.625% 15.01.2027	49'259	0.04
2'078'125	Sprint Spectrum 3.360% 20.03.2023	2'099'218	1.62
850'000	Tenet Healthcare 4.875% 01.01.2026	891'352	0.69
50'000	T-Mobile USA 4.000% 15.04.2022	51'312	0.04
350'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	365'872	0.28
50'000	Toll Brothers Finance 4.375% 15.04.2023	52'396	0.04
574'000	Toll Brothers Finance 5.625% 15.01.2024	633'073	0.49

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 63.32% (2018: 74.06%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 33.83% (2018: 33.73%) (Fortsetzung)			
150'000	Vulcan Materials 4.500% 15.06.2047	165'203	0.13
50'000	WPX Energy 5.250% 15.10.2027	52'843	0.04
134'000	WPX Energy 5.750% 01.06.2026	143'356	0.11
Summe Vereinigte Staaten		43'809'961	33.83
Summe Unternehmensanleihen		81'989'379	63.32
Staatsanleihen: 6.44% (2018: 3.44%)			
Chile: 0.95% (2018: 0.00%)			
1'225'000	Chile Government International Bond 2.250% 30.10.2022	1'230'868	0.95
Summe Chile		1'230'868	0.95
Kolumbien: 0.24% (2018: 0.00%)			
300'000	Colombia Government International Bond 4.375% 12.07.2021	309'903	0.24
Summe Kolumbien		309'903	0.24
Indien: 0.20% (2018: 0.00%)			
250'000	Export-Import Bank of India 3.875% 12.03.2024	261'423	0.20
Summe Indien		261'423	0.20
Volksrepublik China: 0.32% (2018: 0.00%)			
420'000	China Government International Bond 1.875% 03.12.2022	421'009	0.32
Summe Volksrepublik China		421'009	0.32
Peru: 0.44% (2018: 0.00%)			
550'000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20.06.2030	568'891	0.44
Summe Peru		568'891	0.44
Philippinen: 0.22% (2018: 0.00%)			
250'000	Philippine Government International Bond 0.875% 17.05.2027	286'588	0.22
Summe Philippinen		286'588	0.22

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Staatsanleihen: 6.44% (2018: 3.44%) (Fortsetzung)			
Republik Südkorea: 0.40% (2018: 0.00%)			
500'000	Republic of South Korea International Bond 2.750% 19.01.2027	511'757	0.40
Summe Republik Südkorea		511'757	0.40
Südafrika: 0.43% (2018: 0.00%)			
550'000	Republic of South Africa International Bond 5.500% 09.03.2020	553'642	0.43
Summe Südafrika		553'642	0.43
Vereinigte Staaten: 3.24% (2018: 3.44%)			
4'200'000	United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	4'191'857	3.24
Summe Vereinigte Staaten		4'191'857	3.24
Summe Staatsanleihen		8'335'938	6.44
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 21.77% (2018: 15.16%)			
Australien: 2.43% (2018: 2.17%)			
1'950'000	BHP Billiton Finance 22.10.2077	2'910'745	2.25
200'000	BHP Billiton Finance 19.10.2075	235'138	0.18
Summe Australien		3'145'883	2.43
Österreich: 0.19% (2018: 0.12%)			
200'000	BAWAG Group 31.12.2049	240'723	0.19
Summe Österreich		240'723	0.19
Belgien: 1.21% (2018: 1.17%)			
300'000	Solvay 31.12.2049	375'038	0.29
1'000'000	Solvay Finance 31.12.2049	1'197'185	0.92
Summe Belgien		1'572'223	1.21
Brasilien: 0.61% (2018: 0.00%)			
300'000	Banco BTG Pactual 15.02.2029	318'183	0.25
462'000	Itau Unibanco 21.11.2029	473'555	0.36
Summe Brasilien		791'738	0.61

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Variabel verzinsliche Schuldtitel: 21.77% (2018: 15.16%) (Fortsetzung)		
	Kanada: 1.07% (2018: 0.00%)		
1'345'000	Enbridge 15.07.2077	1'389'694	1.07
	Summe Kanada	1'389'694	1.07
	Frankreich: 1.38% (2018: 0.52%)		
400'000	Credit Agricole 31.12.2049	485'998	0.37
700'000	Electricite de France 31.12.2049	1'032'229	0.80
200'000	Groupama Assurances Mutuelles 31.12.2049	267'727	0.21
	Summe Frankreich	1'785'954	1.38
	Deutschland: 0.95% (2018: 0.60%)		
200'000	Commerzbank 31.12.2049	211'000	0.16
406'000	Deutsche Postbank Funding Trust I 31.12.2049	396'556	0.31
243'000	Deutsche Postbank Funding Trust III 31.12.2049	237'898	0.18
343'000	HT1 Funding 31.12.2049	388'298	0.30
	Summe Deutschland	1'233'752	0.95
	Indien: 0.19% (2018: 0.00%)		
250'000	Network i2i 31.12.2049	247'375	0.19
	Summe Indien	247'375	0.19
	Irland: 1.11% (2018: 0.71%)		
500'000	Aercap Holdings 10.10.2079	536'173	0.41
316'000	Bank of Ireland 19.09.2027	320'423	0.25
500'000	Bank of Ireland 31.12.2049	579'833	0.45
	Summe Irland	1'436'429	1.11
	Italien: 0.26% (2018: 0.00%)		
286'000	Unione di Banche 12.07.2029	334'974	0.26
	Summe Italien	334'974	0.26
	Luxemburg: 0.11% (2018: 0.07%)		
200'000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking 15.12.2050	138'909	0.11
	Summe Luxemburg	138'909	0.11

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Variabel verzinsliche Schuldtitel: 21.77% (2018: 15.16%) (Fortsetzung)		
	Mexiko: 0.16% (2018: 0.00%)		
200'000	Banco Mercantil del Norte 31.12.2049	213'752	0.16
	Summe Mexiko	213'752	0.16
	Niederlande: 1.58% (2018: 2.06%)		
200'000	ABN AMRO Bank 31.12.2049	243'505	0.19
600'000	Cooperatieve Rabobank 31.12.2049	674'645	0.52
1'000'000	Ziggo 17.01.2029	1'124'229	0.87
	Summe Niederlande	2'042'379	1.58
	Norwegen: 0.55% (2018: 0.00%)		
713'000	DNB 31.12.2049	713'891	0.55
	Summe Norwegen	713'891	0.55
	Portugal: 0.21% (2018: 0.00%)		
200'000	Caixa Geral de Depositos 31.12.2049	265'930	0.21
	Summe Portugal	265'930	0.21
	Russische Föderation: 0.16% (2018: 0.10%)		
227'000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 31.12.2049	203'390	0.16
	Summe Russische Föderation	203'390	0.16
	Spanien: 0.18% (2018: 0.00%)		
200'000	Bankia 31.12.2049	237'690	0.18
	Summe Spanien	237'690	0.18
	Schweiz: 0.34% (2018: 0.12%)		
200'000	Argentum Netherlands 15.08.2050	220'878	0.17
200'000	Credit Suisse 31.12.2049	223'421	0.17
	Summe Schweiz	444'299	0.34
	Vereinigtes Königreich: 2.55% (2018: 2.99%)		
100'000	Barclays Bank 31.12.2049	81'500	0.06
250'000	Barclays Bank 31.12.2049	289'115	0.22
240'000	Barclays Bank 31.12.2049	278'078	0.21
650'000	HSBC Bank 31.12.2049	504'563	0.39
220'000	National Westminster Bank 31.12.2049	191'675	0.15

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 21.77% (2018: 15.16%) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich: 2.55% (2018: 2.99%) (Fortsetzung)			
530'000	National Westminster Bank 31.12.2049	459'378	0.36
598'000	Phoenix Group 31.12.2049	783'593	0.61
237'000	Rothsay Life 31.12.2049	343'832	0.27
250'000	Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	365'808	0.28
Summe Vereinigtes Königreich		3'297'542	2.55
Vereinigte Staaten: 6.53% (2018: 4.53%)			
100'000	American International 15.03.2067	98'639	0.08
340'000	CIT Group 31.12.2049	349'484	0.27
384'000	Energy Transfer Operating 31.12.2049	361'543	0.28
780'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	776'344	0.60
344'000	General Electric 31.12.2049	337'457	0.26
450'000	Goldman Sachs Group 31.10.2022	453'202	0.35
1'200'000	Hanesbrands 16.12.2024	1'207'500	0.93
1'000'000	Ineos Group 0% 31.10.2024	1'124'145	0.87
984'810	IQVIA 03.03.2024	1'111'497	0.86
100'000	Liberty Mutual 23.05.2059	117'540	0.09
600'000	Plains All American Pipeline 31.12.2049	560'412	0.43
1'947'330	Reynolds 05.02.2023	1'955'859	1.51
Summe Vereinigte Staaten		8'453'622	6.53
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		28'190'149	21.77
Asset Backed Securities: 4.09% (2018: 4.86%)			
Luxemburg: 0.00% (2018: 0.44%)		-	-
Vereinigtes Königreich: 4.09% (2018: 4.42%)			
699'808	Castell 2018-1Class A 25.01.2046	930'466	0.72
750'000	Delamare Cards MTN Issuer 19.11.2025	751'017	0.58
1'000'000	Friary No 6 Plc '6 A' Frn 21.11.2067 0% 21.11.2067	1'325'514	1.02
639'275	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A 20.06.2026	847'380	0.65
598'932	Oak No. 2 26.05.2055	795'897	0.62
487'234	Together 2019-1 Class A 15.07.2061	648'672	0.50
Summe Vereinigtes Königreich		5'298'946	4.09
Asset Backed Securities gesamt:		5'298'946	4.09

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Derivative Finanzinstrumente: 3.73% (2018: 2.30%)			
Credit Default Swaps: 2.25% (2018: 1.51%)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Gewinne: 0.05% (2018: 0.27%)			
Vereinigte Staaten: 0.05% (2018: 0.27%)			
3'408'000	Dell 1% 20.06.2024 (JP Morgan)	45'822	0.04
375'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	2'148 -	
600'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	3'437	0.01
150'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	859 -	
300'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	1'718 -	
375'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	2'148 -	
375'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	2'148 -	
75'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	430 -	
225'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	1'289 -	
225'000	Freeport-Mcmoran 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	1'289 -	
Summe Vereinigte Staaten		61'288	0.05
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) Nicht realisierte Gewinne		61'288	0.05
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 2.20% (2018: 1.24%)			
Europäische Union: 1.56% (2018: 0.97%)			
(1'500'000)	Anglo American Capital 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	226'512	0.17
(2'700'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2022 (Credit Suisse)	385'914	0.30
(2'600'000)	CNH Industrial Finance 5% 20.12.2022 (Barclays Bank)	399'959	0.31
(2'000'000)	HeidelbergCement 5% 20.06.2023 (Merrill Lynch)	357'670	0.28
(5'250'000)	iTraxx 1% 20.12.2029 (Morgan Stanley)	82'297	0.06
(200'000)	Jaguar Land Rover Automotive 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	11'649	0.01
(2'750'000)	Marks & Spencer 1% 20.12.2022 (JP Morgan)	12'197	0.01
(1'500'000)	Next 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	29'847	0.02
(1'850'000)	Peugeot 5% 20.12.2022 (State Bank of India)	287'666	0.22
(900'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (Merrill Lynch)	10'989	0.01
(2'750'000)	Telefonica Emisiones 1% 20.12.2022 (JP Morgan)	66'548	0.05
(2'000'000)	Tesco 1% 20.12.2022 (Barclays Bank)	40'031	0.03
(1'000'000)	Valeo 1% 20.12.2022 (Credit Suisse)	20'096	0.02
(600'000)	Valeo 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	12'058	0.01
(1'000'000)	Volkswagen International Finance 1% 20.12.2022 (Credit Suisse)	20'754	0.01
(3'000'000)	Volkswagen International Finance 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	62'264	0.05
Summe Europäische Union		2'026'451	1.56
Vereinigte Staaten: 0.64% (2018: 0.27%)			
(2'500'000)	AT&T 1% 20.06.2022 (BNP Paribas)	41'626	0.03
(365'000)	Canadian National Resources 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	7'747	0.01

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 3.73% (2018: 2.30%) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: 2.25% (2018: 1.51%) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 2.20% (2018: 1.24%) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 0.64% (2018: 0.27%) (Fortsetzung)								
(500'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.12.2024 (Citigroup)					10'612	0.01	
(185'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.12.2024 (BNP Paribas)					3'927	-	
(3'000'000)	CCP CDX 1% 20.12.2024 (Morgan Stanley)					77'778	0.06	
(1'000'000)	Ford Motor 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)					89'559	0.07	
(2'550'000)	General Motors 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)					330'620	0.25	
(1'000'000)	General Motors 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)					129'655	0.10	
(750'000)	International Lease 5% 20.06.2022 (Barclays Bank)					86'751	0.07	
(1'150'000)	Macy's Retail Holdings 1% 20.12.2022 (Credit Suisse)					9'820	0.01	
(2'000'000)	Verizon Communications 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)					38'684	0.03	
Summe Vereinigte Staaten						826'779	0.64	
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne						2'853'230	2.20	
Summe Credit Default Swaps						2'914'518	2.25	
Devisenterminkontrakte: 1.32% (2018: 0.69%)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	GBP	35'948'053	USD	46'901'424	1.3047	31.01.2020	756'855	0.59
Northern Trust	EUR	38'942'222	USD	43'398'965	1.1144	31.01.2020	385'310	0.30
Northern Trust	GBP	17'985'592	USD	23'465'801	1.3047	31.01.2020	378'671	0.29
State Street	USD	9'540'274	GBP	7'129'802	1.3381	18.03.2020	75'840	0.06
Royal Bank of Kanada	USD	9'540'174	GBP	7'129'802	1.3381	18.03.2020	75'740	0.06
Northern Trust	GBP	545'966	USD	712'321	1.3047	31.01.2020	11'495	0.01
Northern Trust	GBP	278'890	USD	361'843	1.2974	31.01.2020	7'896	0.01
Northern Trust	GBP	203'781	USD	265'910	1.3049	31.01.2020	4'253	-
Northern Trust	EUR	287'015	USD	319'863	1.1144	31.01.2020	2'840	-
Northern Trust	GBP	85'570	USD	110'751	1.2943	31.01.2020	2'694	-
Northern Trust	GBP	109'923	USD	143'630	1.3066	31.01.2020	2'101	-
Northern Trust	GBP	57'366	USD	75'286	1.3124	31.01.2020	766	-
Northern Trust	GBP	8'195	USD	10'708	1.3066	31.01.2020	157	-
Northern Trust	GBP	2'000	USD	2'595	1.2974	31.01.2020	56	-
Northern Trust	EUR	1'002	USD	1'117	1.1144	31.01.2020	10	-
Northern Trust	CHF	1'011	USD	1'037	1.0249	31.01.2020	10	-
Northern Trust	EUR	951	USD	1'059	1.1144	31.01.2020	9	-
Northern Trust	GBP	84'283	USD	111'731	1.3257	31.01.2020	7	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						1'704'710	1.32	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)					
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Derivative Finanzinstrumente: 3.73% (2018: 2.30%) (Fortsetzung)					
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.16% (2018: 0.10%)					
Clearing Broker Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Deutschland: 0.07% (2018: 0.00%)					
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux March 2020	EUR	(52)	99'385	0.07
Summe Deutschland				99'385	0.07
Vereinigte Staaten: 0.09% (2018: 0.10%)					
Morgan Stanley	10 Year Note CBT March 2020	USD	(69)	71'156	0.06
Morgan Stanley	US Ultra CBT March 2020	USD	(7)	41'891	0.03
Summe Vereinigte Staaten				113'047	0.09
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne				212'432	0.16
Summe derivative Finanzinstrumente				4'831'660	3.73
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				128'646'072	99.35
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Derivative Finanzinstrumente: (5.26%) (2018: (2.36%))					
Credit Default Swaps: (5.15%) (2018: (0.99%))					
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (5.14%) (2018: (0.88%))					
Europäische Union: (3.73%) (2018: (0.18%))					
909'000	Anglo American Capital 5% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(197'927)	(0.15)
900'000	Anglo American Capital 5% 20.12.2024 (Citigroup)			(195'968)	(0.15)
691'000	Anglo American Capital 5% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(150'460)	(0.12)
667'000	Galp Energia 5% 20.12.2021 (Barclays Bank)			(72'468)	(0.06)
800'000	Galp Energia 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)			(86'918)	(0.07)
2'500'000	Glencore Finance Group 5% 20.12.2024 (JP Morgan)			(504'592)	(0.39)
300'000	INEOS Group 5% 20.12.2024 (Barclays Bank)			(50'342)	(0.04)
300'000	INEOS Group 5% 20.12.2024 (Barclays Bank)			(50'343)	(0.04)
333'000	INEOS Group 5% 20.12.2024 (BNP Paribas)			(55'880)	(0.04)
8'500'000	iTraxx 1% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(264'961)	(0.20)
13'000'000	iTraxx 1% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(350'993)	(0.27)
18'300'000	Itraxx 5% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(2'799'040)	(2.16)
1'000'000	STMicroelectronics 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)			(24'222)	(0.02)
3'500'000	Syngenta Finance 1% 20.12.2024 (JP Morgan)			(24'512)	(0.02)
111'000	Total 1% 20.09.2020 (Goldman Sachs)			(878)	-
222'000	Total 1% 20.09.2020 (Barclays Bank)			(1'756)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Derivative Finanzinstrumente: (5.26%) (2018: (2.36%)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: (5.15%) (2018: (0.99%)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (5.14%) (2018: (0.88%)) (Fortsetzung)			
Europäische Union: (3.73%) (2018: (0.18%)) (Fortsetzung)			
222'000	Total 1% 20.09.2020 (BNP Paribas)	(1'756)	-
148'000	Total 1% 20.09.2020 (BNP Paribas)	(1'171)	-
Summe Europäische Union		(4'834'187)	(3.73)
Vereinigte Staaten: (1.41%) (2018: (0.70%))			
2'000'000	ADT 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(307'817)	(0.24)
630'000	American Axle 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(61'537)	(0.05)
870'000	American Axle 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(84'980)	(0.06)
200'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (Citigroup)	(4'216)	-
400'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (BNP Paribas)	(8'432)	(0.01)
1'611'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)	(33'959)	(0.03)
500'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (JP Morgan)	(10'540)	(0.01)
2'000'000	Domtar Corporation 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(32'424)	(0.02)
2'250'000	Ford Motor 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(276'961)	(0.21)
180'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Credit Suisse)	(23'749)	(0.02)
180'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(23'749)	(0.02)
450'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Barclays Bank)	(59'371)	(0.04)
3'000'000	NRG Energy 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(597'496)	(0.46)
800'000	Pactiv 5% 20.12.2021 (Morgan Stanley)	(72'975)	(0.06)
3'000'000	Rio Tinto Finance 1% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(87'766)	(0.07)
1'750'000	Safeway 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(34'755)	(0.03)
800'000	Tenet Healthcare 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(106'485)	(0.08)
Summe Vereinigte Staaten		(1'827'212)	(1.41)
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste:		(6'661'399)	(5.14)
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.01%) (2018: (0.11%))			
Europäische Union: (0.01%) (2018: (0.06%))			
(1'225'000)	Thyssenkrupp 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(9'468)	(0.01)
Summe Europäische Union		(9'468)	(0.01)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (5.26%) (2018: (2.36%)) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: (5.15%) (2018: (0.99%)) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.01%) (2018: (0.11%)) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 0.00% (2018: (0.05%))								
(80'000)	United States Steel Corporation 5% 20.12.2024 (Credit Suisse)					(2'012)	-	
Summe Vereinigte Staaten						(2'012)	-	
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste:						(11'480)	(0.01)	
Summe Credit Default Swaps						(6'672'879)	(5.15)	
Devisenterminkontrakte: (0.11%) (2018: (1.18%))								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD		% des Netto- vermögens	
State Street	USD	1'959'710	GBP	1'500'000	1.3065	18.03.2020	(31'461)	(0.02)
Royal Bank of Canada	USD	21'316'480	EUR	19'000'000	1.1219	18.03.2020	(109'974)	(0.09)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(141'435)	(0.11)	
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: 0.00% (2018: (0.19%))								
Deutschland: 0.00% (2018: (0.02%))								
Vereinigte Staaten: 0.00% (2018: (0.17%))								
Summe derivative Finanzinstrumente						(6'814'314)	(5.26)	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(6'814'314)	(5.26)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 97.46%) (Kosten: USD 118'089'587)						121'831'758	94.09	
Barmittel netto (2018: 1.24%)						8'883'854	6.86	
Sonstiges Nettovermögen (2018: 1.30%)						(1'226'201)	(0.95)	
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen						129'489'411	100.00	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)

	% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung	
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	87.92
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3.28
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0.15
Barmittel	7.57
Sonstige Vermögenswerte	1.08
Summe	<u>100.00</u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Aktien: 91.08% (2018: 92.73%)		
	Australien: 0.00% (2018: 1.76%)		
	Brasilien: 1.32% (2018: 0.89%)		
1'587'100	Movida Participacoes	7'543'528	1.32
	Summe Brasilien	7'543'528	1.32
	Finnland: 2.66% (2018: 2.09%)		
326'848	Huhtamaki	15'185'161	2.66
	Summe Finnland	15'185'161	2.66
	Deutschland: 0.00% (2018: 2.05%)	-	-
	Hongkong: 2.91% (2018: 2.27%)		
2'033'000	Techtronic Industries	16'592'135	2.91
	Summe Hongkong	16'592'135	2.91
	Irland: 1.31% (2018: 2.51%)		
648'762	Glanbia	7'436'939	1.31
	Summe Irland	7'436'939	1.31
	Italien: 1.20% (2018: 0.00%)		
526'836	Technogym	6'855'544	1.20
	Summe Italien	6'855'544	1.20
	Japan: 11.27% (2018: 10.52%)		
176'150	Horiba	11'893'147	2.08
379'647	Nifco	10'490'867	1.84
228'000	Nissan Chemical	9'650'071	1.69
342'500	Open House	9'874'499	1.73
295'789	Relo Group	8'309'828	1.46
274'118	Yaoko	14'089'057	2.47
	Summe Japan	64'307'469	11.27
	Niederlande: 4.85% (2018: 4.54%)		
262'172	Aalberts	11'753'540	2.06
181'566	IMCD	15'890'360	2.79
	Summe Niederlande	27'643'900	4.85

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 91.08% (2018: 92.73%) (Fortsetzung)			
Volksrepublik China: 2.01% (2018: 2.15%)			
5'215'000	Shenzhen International	11'465'881	2.01
Summe Volksrepublik China		11'465'881	2.01
Peru: 1.58% (2018: 1.92%)			
41'987	Credicorp	8'986'478	1.58
Summe Peru		8'986'478	1.58
Südafrika: 0.15% (2018: 0.89%)			
7'520'403	Petra Diamonds	857'219	0.15
Summe Südafrika		857'219	0.15
Schweden: 1.61% (2018: 1.38%)			
507'081	Trelleborg	9'187'593	1.61
Summe Schweden		9'187'593	1.61
Schweiz: 1.64% (2018: 0.00%)			
34'198	Burckhardt Compression	9'373'191	1.64
Summe Schweiz		9'373'191	1.64
Taiwan: 1.96% (2018: 1.47%)			
632'026	Land Mark Optoelectronics	6'514'863	1.14
2'984'126	Tong Yang Industry	4'643'876	0.82
Summe Taiwan		11'158'739	1.96
Vereinigte Arabische Emirate: 0.00% (2018: 2.10%)			
Vereinigtes Königreich: 6.27% (2018: 6.91%)			
13'249'688	Amerisur Resources	3'342'859	0.59
3'172'251	Cineworld Group	9'193'358	1.61
99'926	DCC	8'587'417	1.50
2'301'295	Harworth Group	4'316'489	0.76
998'770	SSP	8'575'290	1.50
2'080'283	Tullow Oil	1'754'225	0.31
Summe Vereinigtes Königreich		35'769'638	6.27

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 91.08% (2018: 92.73%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 50.34% (2018: 49.28%)			
267'155	Alliant Energy	14'527'889	2.55
265'463	AMN Healthcare Services	16'429'505	2.88
128'089	Aptargroup	14'827'583	2.60
242'338	Brunswick	14'566'937	2.55
147'402	Clean Harbors	12'683'942	2.22
42'441	Cooper Cos	13'557'777	2.38
94'444	Eagle Materials	8'459'349	1.48
239'345	Fortune Brands Home & Security	15'648'376	2.74
206'563	John Wiley & Sons	10'053'421	1.76
139'824	Kirby	12'532'425	2.20
50'360	Middleby	5'507'873	0.97
155'337	National Instruments	6'583'182	1.16
79'147	Reinsurance of America	12'833'686	2.25
214'968	RPM International	16'374'113	2.87
3'628'389	Samsonite	8'713'744	1.53
116'946	Silicon Laboratories	13'579'769	2.38
144'966	Simpson Manufacturing	11'642'220	2.04
32'041	Snap-on	5'409'802	0.95
95'464	STERIS	14'504'800	2.54
132'271	TCF Financial	6'181'024	1.08
100'350	West Pharmaceutical Services	15'133'784	2.65
64'652	WEX	13'468'305	2.36
180'402	Wintrust Financial	12'759'833	2.24
94'731	Woodward	11'198'152	1.96
Summe Vereinigte Staaten		287'177'491	50.34
Summe Aktien		519'540'906	91.08
REITS: 4.00% (2018: 4.82%)			
Irland: 0.00% (2018: 1.39%)			
		-	-
Singapur: 1.74% (2018: 1.54%)			
5'145'506	Mapletree Industrial Trust REITS	9'944'116	1.74
Summe Singapur		9'944'116	1.74
Spanien: 0.52% (2018: 0.00%)			
207'702	Merlin Properties REITS	2'975'599	0.52
Summe Spanien		2'975'599	0.52

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
REITS: 4.00% (2018: 4.82%) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 1.74% (2018: 1.89%)								
566'554	Retail Opportunity Investments REITS						9'889'200	1.74
Summe Vereinigte Staaten							9'889'200	1.74
Summe REITS							22'808'915	4.00
Derivative Finanzinstrumente: 0.49% (2018: 1.08%)								
Devisenterminkontrakte: 0.49% (2018: 1.07%)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	CHF	94'170'096	USD	96'311'584	1.0227	31.01.2020	1'294'185	0.23
Northern Trust	EUR	78'435'579	USD	87'507'830	1.1157	31.01.2020	719'490	0.13
Northern Trust	CHF	10'511'055	HKD	83'891'167	0.1253	31.01.2020	124'323	0.02
Northern Trust	CHF	18'407'912	JPY	2'056'088'631	0.0090	31.01.2020	109'301	0.02
Northern Trust	CHF	17'187'402	EUR	15'754'528	1.0910	31.01.2020	93'170	0.02
Northern Trust	GBP	7'757'792	USD	10'171'396	1.3111	31.01.2020	84'796	0.02
Northern Trust	CHF	5'371'775	USD	5'493'932	1.0227	31.01.2020	73'825	0.02
Northern Trust	EUR	8'533'858	HKD	74'299'612	0.1149	31.01.2020	60'388	0.01
Northern Trust	CHF	10'281'849	GBP	8'020'476	1.2820	31.01.2020	53'495	0.01
Northern Trust	CHF	1'557'286	USD	1'596'100	1.0249	31.01.2020	18'002	0.01
Northern Trust	CHF	2'668'911	SGD	3'699'594	0.7214	31.01.2020	15'758	-
Northern Trust	EUR	15'241'625	JPY	1'857'121'847	0.0082	31.01.2020	9'897	-
Northern Trust	EUR	1'043'962	USD	1'164'712	1.1157	31.01.2020	9'576	-
Northern Trust	CHF	562'739	USD	574'857	1.0215	31.01.2020	8'413	-
Northern Trust	CHF	567'322	USD	580'223	1.0227	31.01.2020	7'797	-
Northern Trust	GBP	880'161	HKD	9'005'914	0.0977	31.01.2020	7'410	-
Northern Trust	CHF	2'571'039	SEK	24'688'080	0.1041	31.01.2020	7'064	-
Northern Trust	CHF	596'572	HKD	4'761'377	0.1253	31.01.2020	7'056	-
Northern Trust	EUR	747'053	USD	833'461	1.1157	31.01.2020	6'853	-
Northern Trust	CHF	1'052'368	JPY	117'545'192	0.0090	31.01.2020	6'249	-
Northern Trust	EUR	454'220	USD	505'365	1.1126	31.01.2020	5'559	-
Northern Trust	EUR	359'903	USD	399'306	1.1095	31.01.2020	5'527	-
Northern Trust	CHF	975'492	EUR	894'167	1.0909	31.01.2020	5'288	-
Northern Trust	CHF	336'184	USD	343'781	1.0226	31.01.2020	4'668	-
Northern Trust	EUR	476'617	USD	531'744	1.1157	31.01.2020	4'372	-
Northern Trust	CHF	302'276	USD	309'263	1.0231	31.01.2020	4'042	-
Northern Trust	EUR	377'389	USD	420'569	1.1144	31.01.2020	3'932	-
Northern Trust	EUR	395'043	USD	440'736	1.1157	31.01.2020	3'624	-
Northern Trust	CHF	235'254	USD	240'603	1.0227	31.01.2020	3'233	-
Northern Trust	CHF	583'567	GBP	455'218	1.2819	31.01.2020	3'036	-
Northern Trust	GBP	277'011	USD	363'194	1.3111	31.01.2020	3'028	-
Northern Trust	EUR	324'903	USD	362'598	1.1160	31.01.2020	2'865	-
Northern Trust	EUR	185'333	USD	205'872	1.1108	31.01.2020	2'598	-
Northern Trust	GBP	142'696	USD	186'173	1.3047	31.01.2020	2'479	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.49% (2018: 1.08%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.49% (2018: 1.07%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	GBP	77'675	USD	100'664	1.2960	31.01.2020	2'027	-
Northern Trust	EUR	2'209'565	SGD	3'340'906	0.6614	31.01.2020	1'550	-
Northern Trust	CHF	445'621	EUR	409'346	1.0886	31.01.2020	1'430	-
Northern Trust	GBP	1'542'018	JPY	220'802'624	0.0070	31.01.2020	1'423	-
Northern Trust	CHF	201'369	USD	207'635	1.0311	31.01.2020	1'080	-
Northern Trust	GBP	98'421	USD	129'059	1.3113	31.01.2020	1'059	-
Northern Trust	CHF	89'610	USD	91'844	1.0249	31.01.2020	1'036	-
Northern Trust	JPY	13'408'682	USD	122'571	0.0091	06.01.2020	965	-
Northern Trust	CHF	151'467	SGD	209'961	0.7214	31.01.2020	894	-
Northern Trust	CHF	112'948	SGD	156'328	0.7225	31.01.2020	844	-
Northern Trust	EUR	224'935	USD	252'177	1.1211	31.01.2020	839	-
Northern Trust	GBP	44'671	USD	58'240	1.3037	31.01.2020	818	-
Northern Trust	EUR	113'504	HKD	988'217	0.1149	31.01.2020	803	-
Northern Trust	CHF	64'689	HKD	516'294	0.1253	31.01.2020	765	-
Northern Trust	CHF	51'913	USD	53'093	1.0227	31.01.2020	713	-
Northern Trust	CHF	113'398	JPY	12'666'127	0.0090	31.01.2020	673	-
Northern Trust	EUR	38'617	HKD	333'792	0.1157	31.01.2020	584	-
Northern Trust	EUR	81'200	HKD	706'960	0.1149	31.01.2020	575	-
Northern Trust	CHF	105'744	EUR	96'929	1.0910	31.01.2020	573	-
Northern Trust	EUR	61'755	USD	68'898	1.1157	31.01.2020	566	-
Northern Trust	GBP	60'317	USD	79'207	1.3132	31.01.2020	535	-
Northern Trust	EUR	49'470	HKD	429'379	0.1152	31.01.2020	521	-
Northern Trust	EUR	68'385	JPY	8'286'114	0.0083	31.01.2020	471	-
Northern Trust	CHF	65'294	JPY	7'285'480	0.0090	31.01.2020	458	-
Northern Trust	CHF	36'614	HKD	292'093	0.1254	31.01.2020	450	-
Northern Trust	CHF	31'528	USD	32'245	1.0227	31.01.2020	433	-
Northern Trust	EUR	88'219	JPY	10'709'765	0.0082	31.01.2020	420	-
Northern Trust	CHF	145'934	SEK	1'401'308	0.1041	31.01.2020	401	-
Northern Trust	CHF	33'050	HKD	263'855	0.1253	31.01.2020	382	-
Northern Trust	EUR	51'808	HKD	451'067	0.1149	31.01.2020	367	-
Northern Trust	CHF	58'765	JPY	6'564'139	0.0090	31.01.2020	346	-
Northern Trust	CHF	65'008	GBP	50'710	1.2820	31.01.2020	338	-
Northern Trust	CHF	25'049	USD	25'625	1.0230	31.01.2020	338	-
Northern Trust	EUR	44'605	HKD	388'355	0.1149	31.01.2020	316	-
Northern Trust	CHF	26'024	HKD	207'705	0.1253	31.01.2020	308	-
Northern Trust	CHF	55'031	EUR	50'447	1.0909	31.01.2020	294	-
Northern Trust	EUR	19'960	HKD	172'718	0.1156	31.01.2020	277	-
Northern Trust	CHF	18'490	USD	18'889	1.0215	31.01.2020	276	-
Northern Trust	EUR	21'009	USD	23'357	1.1118	31.01.2020	274	-
Northern Trust	CHF	45'578	JPY	5'090'916	0.0090	31.01.2020	271	-
Northern Trust	GBP	31'438	HKD	321'673	0.0977	31.01.2020	265	-
Northern Trust	EUR	35'524	HKD	309'358	0.1148	31.01.2020	243	-
Northern Trust	GBP	14'759	JPY	2'089'209	0.0071	31.01.2020	236	-
Northern Trust	EUR	15'096	USD	16'749	1.1095	31.01.2020	232	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.49% (2018: 1.08%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.49% (2018: 1.07%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	CHF	42'559	EUR	39'011	1.0910	31.01.2020	231	-
Northern Trust	EUR	35'555	JPY	4'310'995	0.0082	31.01.2020	219	-
Northern Trust	GBP	8'334	HKD	84'148	0.0990	31.01.2020	215	-
Northern Trust	GBP	42'807	CHF	54'406	0.7868	31.01.2020	202	-
Northern Trust	GBP	223'614	SGD	397'366	0.5627	31.01.2020	201	-
Northern Trust	CHF	33'672	GBP	26'271	1.2817	31.01.2020	168	-
Northern Trust	CHF	12'079	USD	12'353	1.0226	31.01.2020	167	-
Northern Trust	EUR	11'883	USD	13'200	1.1108	31.01.2020	167	-
Northern Trust	CHF	143'645	SEK	1'381'451	0.1040	31.01.2020	166	-
Northern Trust	CHF	20'100	JPY	2'239'113	0.0090	06.01.2020	166	-
Northern Trust	CHF	61'577	EUR	56'595	1.0880	31.01.2020	163	-
Northern Trust	EUR	11'760	USD	13'084	1.1126	31.01.2020	144	-
Northern Trust	CHF	26'153	GBP	20'401	1.2819	31.01.2020	136	-
Northern Trust	EUR	202'306	JPY	24'650'096	0.0082	31.01.2020	131	-
Northern Trust	GBP	12'137	SEK	147'855	0.0821	31.01.2020	129	-
Northern Trust	GBP	6'818	USD	8'895	1.3047	31.01.2020	118	-
Northern Trust	EUR	414'735	CHF	449'975	0.9217	31.01.2020	118	-
Northern Trust	CHF	21'587	HKD	173'399	0.1245	31.01.2020	113	-
Northern Trust	GBP	13'415	EUR	15'670	0.8561	31.01.2020	110	-
Northern Trust	CHF	9'056	USD	9'282	1.0249	31.01.2020	105	-
Northern Trust	CHF	17'009	SGD	23'577	0.7214	31.01.2020	100	-
Northern Trust	EUR	145'694	JPY	17'752'200	0.0082	31.01.2020	95	-
Northern Trust	GBP	10'761	HKD	110'110	0.0977	31.01.2020	91	-
Northern Trust	EUR	24'114	HKD	210'597	0.1145	31.01.2020	87	-
Northern Trust	GBP	8'676	JPY	1'234'208	0.0070	31.01.2020	83	-
Northern Trust	GBP	4'865	HKD	49'482	0.0983	31.01.2020	79	-
Northern Trust	CHF	5'133	USD	5'244	1.0215	31.01.2020	77	-
Northern Trust	EUR	10'204	SGD	15'338	0.6653	31.01.2020	75	-
Northern Trust	EUR	10'474	JPY	1'268'860	0.0083	06.01.2020	72	-
Northern Trust	GBP	1'434'642	EUR	1'686'108	0.8509	31.01.2020	71	-
Northern Trust	CHF	5'741	HKD	45'821	0.1253	31.01.2020	68	-
Northern Trust	CHF	34'706	EUR	31'920	1.0873	31.01.2020	68	-
Northern Trust	CHF	9'759	SGD	13'521	0.7217	31.01.2020	62	-
Northern Trust	GBP	9'576	SGD	16'944	0.5651	31.01.2020	62	-
Northern Trust	EUR	92'940	JPY	11'324'306	0.0082	31.01.2020	60	-
Northern Trust	CHF	10'056	JPY	1'123'215	0.0090	31.01.2020	60	-
Northern Trust	JPY	783'393	USD	7'161	0.0091	31.01.2020	57	-
Northern Trust	GBP	6'466	HKD	66'147	0.0978	31.01.2020	56	-
Northern Trust	EUR	5'316	USD	5'924	1.1144	31.01.2020	55	-
Northern Trust	EUR	13'185	SGD	19'876	0.6634	31.01.2020	54	-
Northern Trust	EUR	79'572	JPY	9'695'475	0.0082	31.01.2020	52	-
Northern Trust	CHF	9'390	EUR	8'607	1.0909	31.01.2020	51	-
Northern Trust	GBP	55'041	JPY	7'881'397	0.0070	31.01.2020	51	-
Northern Trust	GBP	8'866	CHF	11'261	0.7874	31.01.2020	50	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.49% (2018: 1.08%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.49% (2018: 1.07%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	CHF	8'710	SGD	12'077	0.7212	31.01.2020	49	-
Northern Trust	CHF	6'441	SGD	8'914	0.7225	31.01.2020	48	-
Northern Trust	EUR	6'712	HKD	58'434	0.1149	31.01.2020	48	-
Northern Trust	CHF	4'081	USD	4'183	1.0249	31.01.2020	47	-
Northern Trust	GBP	10'396	EUR	12'177	0.8537	31.01.2020	47	-
Northern Trust	CHF	16'433	SEK	157'794	0.1041	31.01.2020	45	-
Northern Trust	CHF	2'785	USD	2'845	1.0215	31.01.2020	42	-
Northern Trust	EUR	63'164	JPY	7'696'165	0.0082	31.01.2020	42	-
Northern Trust	CHF	3'488	HKD	27'836	0.1253	31.01.2020	41	-
Northern Trust	GBP	5'024	EUR	5'868	0.8561	31.01.2020	41	-
Northern Trust	EUR	3'759	USD	4'189	1.1144	31.01.2020	39	-
Northern Trust	CHF	6'608	SGD	9'159	0.7214	31.01.2020	39	-
Northern Trust	CHF	2'565	USD	2'620	1.0215	31.01.2020	38	-
Northern Trust	GBP	2'202	SGD	3'867	0.5695	31.01.2020	37	-
Northern Trust	CHF	6'108	JPY	682'277	0.0090	31.01.2020	36	-
Northern Trust	GBP	8'182	EUR	9'588	0.8534	31.01.2020	33	-
Northern Trust	CHF	5'704	EUR	5'228	1.0910	31.01.2020	31	-
Northern Trust	EUR	5'284	SGD	7'954	0.6643	31.01.2020	30	-
Northern Trust	CHF	5'769	GBP	4'501	1.2819	31.01.2020	30	-
Northern Trust	GBP	2'321	JPY	329'583	0.0070	06.01.2020	29	-
Northern Trust	EUR	2'400	USD	2'674	1.1144	31.01.2020	25	-
Northern Trust	EUR	1'620	HKD	14'001	0.1157	31.01.2020	25	-
Northern Trust	CHF	8'366	SEK	80'329	0.1041	31.01.2020	24	-
Northern Trust	CHF	9'362	SEK	89'918	0.1041	31.01.2020	23	-
Northern Trust	EUR	6'015	USD	6'744	1.1211	31.01.2020	22	-
Northern Trust	GBP	19'134	JPY	2'739'283	0.0070	31.01.2020	22	-
Northern Trust	EUR	29'328	SGD	44'345	0.6614	31.01.2020	21	-
Northern Trust	EUR	2'868	JPY	347'569	0.0083	31.01.2020	20	-
Northern Trust	EUR	1'896	USD	2'112	1.1144	31.01.2020	20	-
Northern Trust	CHF	3'505	GBP	2'734	1.2819	31.01.2020	18	-
Northern Trust	CHF	5'461	SEK	52'408	0.1042	31.01.2020	18	-
Northern Trust	CHF	1'301	HKD	10'364	0.1255	31.01.2020	18	-
Northern Trust	EUR	1'280	HKD	11'074	0.1156	31.01.2020	18	-
Northern Trust	CHF	6'365	SEK	61'123	0.1041	31.01.2020	17	-
Northern Trust	CHF	5'437	EUR	4'995	1.0886	31.01.2020	17	-
Northern Trust	CHF	5'795	SGD	8'056	0.7193	31.01.2020	17	-
Northern Trust	GBP	11'415	JPY	1'633'935	0.0070	31.01.2020	17	-
Northern Trust	GBP	2'110	SEK	25'770	0.0819	31.01.2020	16	-
Northern Trust	CHF	2'317	JPY	258'652	0.0090	31.01.2020	16	-
Northern Trust	CHF	2'795	EUR	2'562	1.0909	31.01.2020	15	-
Northern Trust	EUR	20'981	SGD	31'724	0.6614	31.01.2020	15	-
Northern Trust	EUR	2'280	JPY	276'408	0.0082	31.01.2020	14	-
Northern Trust	EUR	1'281	HKD	11'117	0.1152	31.01.2020	13	-
Northern Trust	CHF	4'193	EUR	3'852	1.0886	31.01.2020	13	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.49% (2018: 1.08%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.49% (2018: 1.07%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	GBP	1'297	SGD	2'291	0.5661	31.01.2020	11	-
Northern Trust	EUR	2'284	JPY	277'280	0.0082	31.01.2020	11	-
Northern Trust	CHF	901	USD	923	1.0249	31.01.2020	10	-
Northern Trust	GBP	1'636	SEK	19'992	0.0818	31.01.2020	10	-
Northern Trust	GBP	1'736	SGD	3'073	0.5648	31.01.2020	10	-
Northern Trust	GBP	1'738	CHF	2'207	0.7874	31.01.2020	10	-
Northern Trust	CHF	8'144	SEK	78'324	0.1040	31.01.2020	9	-
Northern Trust	EUR	13'388	SGD	20'243	0.6614	31.01.2020	9	-
Northern Trust	EUR	6'100	SEK	63'651	0.0958	31.01.2020	9	-
Northern Trust	CHF	647	USD	661	1.0227	31.01.2020	9	-
Northern Trust	CHF	640	USD	655	1.0227	31.01.2020	9	-
Northern Trust	CHF	1'458	SGD	2'021	0.7214	31.01.2020	9	-
Northern Trust	CHF	2'675	EUR	2'457	1.0886	31.01.2020	9	-
Northern Trust	EUR	11'537	SGD	17'444	0.6614	31.01.2020	8	-
Northern Trust	EUR	12'046	JPY	1'467'807	0.0082	31.01.2020	8	-
Northern Trust	CHF	2'308	EUR	2'120	1.0886	31.01.2020	7	-
Northern Trust	GBP	7'981	SGD	14'182	0.5627	31.01.2020	7	-
Northern Trust	GBP	652	USD	855	1.3111	31.01.2020	7	-
Northern Trust	GBP	1'497	CHF	1'903	0.7868	31.01.2020	7	-
Northern Trust	SEK	27'290	EUR	2'606	10.4738	31.01.2020	7	-
Northern Trust	GBP	645	USD	846	1.3111	31.01.2020	7	-
Northern Trust	EUR	6'473	SGD	9'785	0.6616	31.01.2020	7	-
Northern Trust	GBP	17'918	EUR	21'053	0.8511	31.01.2020	7	-
Northern Trust	CHF	547	USD	561	1.0249	31.01.2020	6	-
Northern Trust	EUR	655	USD	730	1.1157	31.01.2020	6	-
Northern Trust	EUR	620	USD	691	1.1157	31.01.2020	6	-
Northern Trust	CHF	886	SGD	1'228	0.7214	31.01.2020	5	-
Northern Trust	GBP	1'244	SEK	15'233	0.0817	31.01.2020	5	-
Northern Trust	EUR	9'362	SGD	14'159	0.6612	31.01.2020	4	-
Northern Trust	CHF	1'404	SEK	13'485	0.1041	31.01.2020	4	-
Northern Trust	GBP	8'925	EUR	10'487	0.8511	31.01.2020	3	-
Northern Trust	EUR	310	USD	346	1.1144	31.01.2020	3	-
Northern Trust	EUR	428	SGD	643	0.6653	31.01.2020	3	-
Northern Trust	EUR	5'151	SEK	53'788	0.0958	31.01.2020	3	-
Northern Trust	GBP	1'324	CHF	1'686	0.7852	31.01.2020	3	-
Northern Trust	CHF	1'341	EUR	1'233	1.0872	31.01.2020	3	-
Northern Trust	GBP	51'386	EUR	60'393	0.8509	31.01.2020	3	-
Northern Trust	GBP	377	SGD	668	0.5651	31.01.2020	2	-
Northern Trust	GBP	2'836	SGD	5'040	0.5627	31.01.2020	2	-
Northern Trust	CHF	853	SEK	8'192	0.1041	31.01.2020	2	-
Northern Trust	EUR	645	HKD	5'632	0.1145	31.01.2020	2	-
Northern Trust	CHF	344	SGD	477	0.7216	31.01.2020	2	-
Northern Trust	CHF	284	SGD	392	0.7225	31.01.2020	2	-
Northern Trust	CHF	2'161	EUR	1'990	1.0862	31.01.2020	2	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.49% (2018: 1.08%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.49% (2018: 1.07%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	339	SGD	510	0.6643	31.01.2020	2	-
Northern Trust	EUR	5'118	CHF	5'553	0.9217	31.01.2020	1	-
Northern Trust	EUR	341	SGD	515	0.6634	31.01.2020	1	-
Northern Trust	EUR	1'734	SGD	2'622	0.6614	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	347	EUR	318	1.0886	31.01.2020	1	-
Northern Trust	EUR	3'875	CHF	4'205	0.9217	31.01.2020	1	-
Northern Trust	GBP	352	SEK	4'316	0.0816	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	60	USD	61	1.0215	31.01.2020	1	-
Northern Trust	SEK	15'656	EUR	1'498	10.4542	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	72	HKD	575	0.1253	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	71	HKD	570	0.1253	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	126	JPY	14'103	0.0090	31.01.2020	1	-
Northern Trust	GBP	369	CHF	470	0.7852	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	125	JPY	13'964	0.0090	31.01.2020	1	-
Northern Trust	EUR	2'474	CHF	2'684	0.9217	31.01.2020	1	-
Northern Trust	GBP	1'230	CHF	1'568	0.7843	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	118	EUR	108	1.0910	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	117	EUR	107	1.0909	31.01.2020	1	-
Northern Trust	GBP	74	HKD	758	0.0977	31.01.2020	1	-
Northern Trust	GBP	73	HKD	750	0.0977	31.01.2020	1	-
Northern Trust	EUR	1'878	CHF	2'037	0.9217	31.01.2020	1	-
Northern Trust	CHF	336	SEK	3'227	0.1040	31.01.2020	1	-
Northern Trust	EUR	71	HKD	620	0.1149	31.01.2020	1	-
Northern Trust	EUR	67	HKD	586	0.1149	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	62	SGD	86	0.7225	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	358	SEK	3'446	0.1040	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	72	GBP	56	1.2820	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	72	GBP	57	1.2819	31.01.2020	-	-
Northern Trust	JPY	94'656	CHF	842	112.3767	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	16	USD	21	1.3044	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	16	USD	21	1.3045	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	163	SEK	1'702	0.0958	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	330	SEK	3'449	0.0958	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	173	SGD	262	0.6616	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	11	USD	11	1.0251	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	128	JPY	18'387	0.0070	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	130	JPY	18'581	0.0070	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	11	USD	11	1.0253	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	18	SGD	25	0.7214	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	18	SGD	25	0.7214	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	79	SEK	758	0.1040	31.01.2020	-	-
Northern Trust	NOK	42	USD	5	0.1115	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	320	CHF	347	0.9217	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	121	JPY	14'724	0.0082	31.01.2020	-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 0.49% (2018: 1.08%) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.49% (2018: 1.07%) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	EUR	127 JPY	15'455	0.0082	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	46 SEK	445	0.1040	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	17 SEK	168	0.1041	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	4 USD	4	1.0225	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	3 USD	3	1.0207	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	18 SEK	169	0.1041	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	3 USD	3	1.1129	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	3 USD	4	1.1134	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	33 EUR	3	9.9554	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	37 CHF	4	9.1544	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	3 CHF	4	0.7878	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	121 EUR	142	0.8509	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	19 SGD	33	0.5628	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	19 SGD	33	0.5627	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	AUD	- CHF	-	1.6000	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	4 CHF	4	0.7857	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	- CHF	-	11.0000	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	3 EUR	3	1.0878	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	120 EUR	141	0.8509	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	- EUR	-	10.3333	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	4 EUR	3	1.0893	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	AUD	- EUR	-	1.7500	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	73 GBP	62	1.1754	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	- GBP	-	14.0000	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	- NOK	-	0.1087	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	17 SGD	26	0.6615	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	18 SGD	28	0.6613	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	1 SGD	2	0.5669	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	1 SGD	1	0.7264	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	1 SGD	2	0.5677	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	- AUD	-	0.6667	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	CHF	- AUD	-	0.7143	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	- AUD	-	0.7500	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	3 CHF	3	0.9224	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	3 CHF	4	0.9210	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	3 CHF	3	1.0363	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	2 CHF	-	9.1739	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	- EUR	-	9.5000	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	- EUR	-	9.5000	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	- EUR	-	9.7500	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	NOK	4 GBP	-	11.5429	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	- NOK	-	0.1250	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	- NOK	-	0.1053	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	GBP	- NOK	-	0.0769	31.01.2020	-	-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						
Derivative Finanzinstrumente: 0.49% (2018: 1.08%) (Fortsetzung)							
Devisenterminkontrakte: 0.49% (2018: 1.07%) (Fortsetzung)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	CHF	- NOK	- 0.1000	31.01.2020		-	-
Northern Trust	EUR	- NOK	- 0.1071	31.01.2020		-	-
Northern Trust	CHF	- NOK	- 0.1304	31.01.2020		-	-
Northern Trust	EUR	- NOK	- 0.1176	31.01.2020		-	-
Northern Trust	CHF	- NOK	- 0.1111	31.01.2020		-	-
Northern Trust	USD	- NOK	- 0.0952	31.01.2020		-	-
Northern Trust	GBP	- NOK	4 0.0860	31.01.2020		-	-
Northern Trust	USD	- NOK	- 0.1250	31.01.2020		-	-
Northern Trust	EUR	- NOK	- 0.1111	31.01.2020		-	-
Northern Trust	GBP	- NOK	4 0.0859	31.01.2020		-	-
Northern Trust	USD	- NOK	- 0.1212	31.01.2020		-	-
Northern Trust	EUR	- NOK	- 0.1000	31.01.2020		-	-
Northern Trust	CHF	- NOK	2 0.1099	31.01.2020		-	-
Northern Trust	USD	- NOK	- 0.1111	31.01.2020		-	-
Northern Trust	EUR	- NOK	- 0.0952	31.01.2020		-	-
Northern Trust	CHF	- NOK	2 0.1101	31.01.2020		-	-
Northern Trust	USD	- NOK	- 0.1026	31.01.2020		-	-
Northern Trust	EUR	1 SEK	9 0.0951	31.01.2020		-	-
Northern Trust	GBP	1 SEK	10 0.0815	31.01.2020		-	-
Northern Trust	CHF	1 SEK	10 0.1038	31.01.2020		-	-
Northern Trust	CHF	1 SEK	9 0.1038	31.01.2020		-	-
Northern Trust	CHF	1 SGD	1 0.7196	31.01.2020		-	-
Northern Trust	USD	1 SGD	1 0.7445	31.01.2020		-	-
Northern Trust	EUR	1 SGD	2 0.6581	31.01.2020		-	-
Northern Trust	NOK	2 USD	- 0.1132	31.01.2020		-	-
Northern Trust	AUD	- USD	- 0.6667	31.01.2020		-	-
Northern Trust	NOK	- USD	- 0.1000	31.01.2020		-	-
Northern Trust	NOK	- USD	- 0.1111	31.01.2020		-	-
Northern Trust	NOK	- USD	- 0.1053	31.01.2020		-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						2'805'301	0.49
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.00% (2018: 0.01%)							
Vereinigte Staaten: 0.00% (2018: 0.01%)						-	-
Summe derivative Finanzinstrumente						2'805'301	0.49
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						545'155'122	95.57

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivative Finanzinstrumente: (0.11%) (2018: (0.78%))							
Devisenterminkontrakte: (0.11%) (2018: (0.78%))							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	4 CHF	3	1.0344	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	69 GBP	59	1.1752	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	- NOK	1	0.1095	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	- NOK	2	0.1091	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	- NOK	-	0.0938	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	- NOK	-	0.0667	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	- NOK	-	0.0714	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	1 SEK	8	0.1059	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	1 SEK	7	0.1060	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	1 SEK	9	0.0950	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	1 SEK	10	0.0813	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	1 SGD	1	0.6575	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	1 SGD	1	0.7385	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	4 NOK	38	0.1090	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	4 GBP	3	1.2651	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	4 GBP	3	1.2652	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	4 NOK	33	0.1086	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	3 NOK	29	0.0998	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	17 SGD	23	0.7418	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	3 NOK	35	0.0999	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	18 SEK	221	0.0813	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	18 SEK	186	0.0955	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	327 SEK	3'422	0.0957	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	17 SEK	176	0.0955	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	18 SEK	223	0.0812	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	4 NOK	36	0.1117	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	61 CHF	59	1.0350	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	17 CHF	19	0.9166	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	5 NOK	43	0.1116	31.01.2020	-	-
Northern Trust	CHF	54 SGD	76	0.7160	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	18 CHF	20	0.9165	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	19 CHF	24	0.7801	31.01.2020	-	-
Northern Trust	GBP	18 CHF	24	0.7799	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	76 HKD	590	0.1281	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	72 HKD	561	0.1281	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	20 SGD	26	0.7377	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	19 SGD	25	0.7377	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	81 SEK	847	0.0955	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	97 SGD	146	0.6600	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	14 SEK	131	0.1062	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	18 SEK	168	0.1065	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	19 SEK	177	0.1065	31.01.2020	-	-
Northern Trust	USD	18 CHF	18	1.0229	31.01.2020	-	-
Northern Trust	EUR	410 SEK	4'288	0.0957	31.01.2020	-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	EUR	263 CHF	285	0.9206	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	19 CHF	19	1.0229	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	132 CHF	144	0.9197	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	EUR	6'863 GBP	5'839	1.1753	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	SGD	178 CHF	128	1.3902	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	SEK	1'158 CHF	121	9.5969	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	4'020 HKD	31'315	0.1284	31.01.2020	-	-	
Northern Trust	USD	73 GBP	56	1.3111	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	USD	77 GBP	59	1.3110	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	EUR	338 CHF	367	0.9198	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	EUR	324 CHF	352	0.9191	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	USD	128 JPY	13'984	0.0092	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	USD	120 EUR	107	1.1156	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	USD	126 EUR	113	1.1157	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	USD	135 JPY	14'708	0.0092	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	EUR	611 SGD	927	0.6600	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	EUR	539 SEK	5'647	0.0955	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	SGD	4'103 EUR	2'713	1.5124	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	CHF	340 GBP	267	1.2711	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	EUR	628 SEK	6'577	0.0955	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	EUR	750 SGD	1'136	0.6599	31.01.2020	(1)	-	
Northern Trust	EUR	705 CHF	767	0.9197	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	EUR	12'649 SEK	132'180	0.0957	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	USD	733 SGD	988	0.7416	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	EUR	45'664 GBP	38'854	1.1753	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	EUR	1'173 SGD	1'777	0.6600	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	EUR	983 SEK	10'286	0.0955	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	USD	797 SGD	1'075	0.7416	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	SEK	4'109 GBP	336	12.2223	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	EUR	52'991 GBP	45'088	1.1753	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	USD	1'274 HKD	9'938	0.1281	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	EUR	635 GBP	542	1.1713	31.01.2020	(2)	-	
Northern Trust	HKD	3'832 CHF	477	8.0325	31.01.2020	(3)	-	
Northern Trust	USD	329 SGD	446	0.7378	31.01.2020	(3)	-	
Northern Trust	EUR	1'310 SEK	13'717	0.0955	31.01.2020	(3)	-	
Northern Trust	EUR	1'584 SGD	2'399	0.6600	31.01.2020	(3)	-	
Northern Trust	EUR	1'138 JPY	139'097	0.0082	31.01.2020	(3)	-	
Northern Trust	USD	317 SEK	2'976	0.1065	31.01.2020	(3)	-	
Northern Trust	EUR	83'044 GBP	70'659	1.1753	31.01.2020	(4)	-	
Northern Trust	USD	1'464 SGD	1'974	0.7416	31.01.2020	(4)	-	
Northern Trust	USD	2'605 CHF	2'517	1.0350	31.01.2020	(4)	-	
Northern Trust	SEK	27'634 CHF	2'874	9.6151	31.01.2020	(4)	-	
Northern Trust	EUR	4'094 CHF	4'447	0.9206	31.01.2020	(4)	-	
Northern Trust	USD	2'830 CHF	2'734	1.0350	31.01.2020	(4)	-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	SGD	608	GBP	345	1.7615	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	USD	324	CHF	317	1.0227	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	EUR	1'304	GBP	1'113	1.1718	31.01.2020	(4)	-
Northern Trust	CHF	1'296	GBP	1'020	1.2711	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	EUR	1'671	SEK	17'499	0.0955	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	EUR	111'423	GBP	94'805	1.1753	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	USD	40'852	HKD	318'241	0.1284	31.01.2020	(5)	-
Northern Trust	EUR	9'778	SEK	102'222	0.0957	31.01.2020	(6)	-
Northern Trust	EUR	1'275	GBP	1'090	1.1702	31.01.2020	(6)	-
Northern Trust	USD	5'212	CHF	5'036	1.0350	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	GBP	2'724	SEK	33'526	0.0813	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	USD	1'064	SGD	1'442	0.7380	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	USD	585	SEK	5'511	0.1062	31.01.2020	(8)	-
Northern Trust	USD	651	SEK	6'130	0.1062	31.01.2020	(9)	-
Northern Trust	EUR	1'709	CHF	1'865	0.9166	31.01.2020	(10)	-
Northern Trust	EUR	4'937	CHF	5'368	0.9197	31.01.2020	(11)	-
Northern Trust	USD	1'302	GBP	993	1.3111	31.01.2020	(11)	-
Northern Trust	USD	825	CHF	806	1.0226	31.01.2020	(11)	-
Northern Trust	EUR	1'607	GBP	1'376	1.1681	31.01.2020	(11)	-
Northern Trust	SGD	2'349	EUR	1'563	1.5031	31.01.2020	(11)	-
Northern Trust	EUR	36'192	GBP	30'802	1.1750	31.01.2020	(12)	-
Northern Trust	JPY	2'229'956	EUR	18'302	121.8444	31.01.2020	(12)	-
Northern Trust	EUR	2'533	GBP	2'164	1.1702	31.01.2020	(13)	-
Northern Trust	CHF	38'111	JPY	4'282'713	0.0089	31.01.2020	(13)	-
Northern Trust	USD	1'037	SEK	9'758	0.1063	31.01.2020	(13)	-
Northern Trust	CHF	1'784	GBP	1'409	1.2660	31.01.2020	(14)	-
Northern Trust	JPY	276'356	EUR	2'280	121.2263	06.01.2020	(14)	-
Northern Trust	USD	69'215	HKD	539'245	0.1284	31.01.2020	(15)	-
Northern Trust	JPY	258'559	CHF	2'317	111.5758	06.01.2020	(15)	-
Northern Trust	USD	1'198	SEK	11'277	0.1062	31.01.2020	(16)	-
Northern Trust	EUR	8'051	CHF	8'753	0.9198	31.01.2020	(17)	-
Northern Trust	CHF	37'273	GBP	29'235	1.2750	31.01.2020	(17)	-
Northern Trust	GBP	2'679	CHF	3'434	0.7802	31.01.2020	(17)	-
Northern Trust	USD	2'270	JPY	247'871	0.0092	31.01.2020	(17)	-
Northern Trust	USD	2'119	EUR	1'899	1.1157	31.01.2020	(17)	-
Northern Trust	JPY	347'497	EUR	2'868	121.1441	06.01.2020	(20)	-
Northern Trust	USD	10'334	SEK	96'185	0.1074	31.01.2020	(20)	-
Northern Trust	USD	12'150	HKD	94'806	0.1282	31.01.2020	(22)	-
Northern Trust	USD	4'589	CHF	4'451	1.0311	31.01.2020	(24)	-
Northern Trust	USD	3'202	SGD	4'339	0.7379	31.01.2020	(24)	-
Northern Trust	GBP	7'687	SEK	94'631	0.0812	31.01.2020	(24)	-
Northern Trust	EUR	8'992	SEK	94'185	0.0955	31.01.2020	(24)	-
Northern Trust	USD	10'967	SGD	14'786	0.7417	31.01.2020	(26)	-
Northern Trust	SGD	4'146	CHF	2'999	1.3824	31.01.2020	(26)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD		% des Netto- vermögens	
Northern Trust	HKD	13'192	GBP	1'303	10.1266	31.01.2020	(29)	-
Northern Trust	JPY	329'353	GBP	2'321	141.9240	31.01.2020	(29)	-
Northern Trust	EUR	4'983	GBP	4'263	1.1689	31.01.2020	(31)	-
Northern Trust	EUR	11'114	SEK	116'408	0.0955	31.01.2020	(31)	-
Northern Trust	USD	3'076	SEK	28'869	0.1065	31.01.2020	(32)	-
Northern Trust	USD	21'893	CHF	21'153	1.0350	31.01.2020	(32)	-
Northern Trust	CHF	21'247	GBP	16'683	1.2736	31.01.2020	(34)	-
Northern Trust	EUR	16'804	CHF	18'270	0.9198	31.01.2020	(35)	-
Northern Trust	EUR	12'897	SEK	135'091	0.0955	31.01.2020	(36)	-
Northern Trust	EUR	12'508	CHF	13'609	0.9191	31.01.2020	(36)	-
Northern Trust	USD	3'025	CHF	2'956	1.0231	31.01.2020	(40)	-
Northern Trust	USD	8'364	CHF	8'111	1.0311	31.01.2020	(44)	-
Northern Trust	EUR	8'843	CHF	9'647	0.9167	31.01.2020	(52)	-
Northern Trust	GBP	7'869	CHF	10'088	0.7801	31.01.2020	(53)	-
Northern Trust	EUR	20'213	SEK	211'721	0.0955	31.01.2020	(56)	-
Northern Trust	USD	7'161	JPY	782'318	0.0092	31.01.2020	(57)	-
Northern Trust	EUR	11'372	CHF	12'406	0.9166	31.01.2020	(67)	-
Northern Trust	USD	4'005	GBP	3'081	1.2999	31.01.2020	(68)	-
Northern Trust	USD	5'121	SEK	48'220	0.1062	31.01.2020	(70)	-
Northern Trust	HKD	89'636	EUR	10'293	8.7084	31.01.2020	(70)	-
Northern Trust	JPY	1'269'122	EUR	10'474	121.1690	31.01.2020	(72)	-
Northern Trust	USD	49'783	HKD	388'362	0.1282	31.01.2020	(77)	-
Northern Trust	EUR	13'196	CHF	14'396	0.9166	31.01.2020	(78)	-
Northern Trust	EUR	28'259	SEK	296'002	0.0955	31.01.2020	(79)	-
Northern Trust	USD	6'679	EUR	6'012	1.1108	31.01.2020	(84)	-
Northern Trust	HKD	51'124	EUR	5'915	8.6438	31.01.2020	(89)	-
Northern Trust	EUR	23'733	GBP	20'262	1.1713	31.01.2020	(91)	-
Northern Trust	USD	13'269	SGD	17'978	0.7381	31.01.2020	(97)	-
Northern Trust	EUR	19'885	GBP	16'993	1.1702	31.01.2020	(98)	-
Northern Trust	USD	12'378	GBP	9'440	1.3113	31.01.2020	(102)	-
Northern Trust	USD	54'555	HKD	425'742	0.1281	31.01.2020	(103)	-
Northern Trust	EUR	42'571	JPY	5'201'622	0.0082	31.01.2020	(107)	-
Northern Trust	USD	14'061	SGD	19'058	0.7378	31.01.2020	(108)	-
Northern Trust	USD	59'151	HKD	461'615	0.1281	31.01.2020	(112)	-
Northern Trust	USD	15'280	SGD	20'710	0.7378	31.01.2020	(117)	-
Northern Trust	EUR	20'680	CHF	22'561	0.9166	31.01.2020	(122)	-
Northern Trust	USD	18'290	SGD	24'779	0.7381	31.01.2020	(133)	-
Northern Trust	USD	12'729	SEK	119'554	0.1065	31.01.2020	(142)	-
Northern Trust	USD	13'560	SEK	127'321	0.1065	31.01.2020	(146)	-
Northern Trust	USD	21'603	JPY	2'358'566	0.0092	31.01.2020	(158)	-
Northern Trust	USD	14'723	SEK	138'238	0.1065	31.01.2020	(159)	-
Northern Trust	USD	20'230	EUR	18'127	1.1160	31.01.2020	(160)	-
Northern Trust	JPY	2'239'977	CHF	20'100	111.4432	31.01.2020	(166)	-
Northern Trust	USD	12'587	CHF	12'308	1.0226	31.01.2020	(171)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	EUR	28'902	CHF	31'531	0.9166	31.01.2020	(171)	-
Northern Trust	EUR	50'359	GBP	42'977	1.1718	31.01.2020	(172)	-
Northern Trust	HKD	90'224	CHF	11'350	7.9491	31.01.2020	(181)	-
Northern Trust	USD	13'863	CHF	13'555	1.0227	31.01.2020	(186)	-
Northern Trust	USD	15'064	CHF	14'729	1.0227	31.01.2020	(202)	-
Northern Trust	USD	109'003	HKD	850'651	0.1281	31.01.2020	(207)	-
Northern Trust	EUR	101'326	SEK	1'060'648	0.0955	31.01.2020	(208)	-
Northern Trust	EUR	123'034	SGD	186'428	0.6600	31.01.2020	(210)	-
Northern Trust	USD	28'159	SGD	38'166	0.7378	31.01.2020	(216)	-
Northern Trust	USD	65'678	EUR	58'583	1.1211	31.01.2020	(218)	-
Northern Trust	JPY	4'310'177	EUR	35'555	121.2261	06.01.2020	(219)	-
Northern Trust	USD	14'430	CHF	14'142	1.0204	31.01.2020	(228)	-
Northern Trust	JPY	2'090'611	GBP	14'759	141.6501	06.01.2020	(236)	-
Northern Trust	USD	17'526	SEK	165'140	0.1061	31.01.2020	(252)	-
Northern Trust	USD	15'725	GBP	12'097	1.2999	31.01.2020	(268)	-
Northern Trust	EUR	38'312	GBP	32'800	1.1681	31.01.2020	(268)	-
Northern Trust	USD	40'207	GBP	30'618	1.3132	31.01.2020	(272)	-
Northern Trust	USD	27'132	SEK	254'750	0.1065	31.01.2020	(293)	-
Northern Trust	EUR	8'516'925	GBP	7'246'711	1.1753	31.01.2020	(356)	-
Northern Trust	USD	27'760	CHF	27'143	1.0227	31.01.2020	(373)	-
Northern Trust	CHF	51'642	GBP	40'792	1.2660	31.01.2020	(403)	-
Northern Trust	USD	161'481	SGD	217'750	0.7416	31.01.2020	(409)	-
Northern Trust	USD	72'121	JPY	7'861'753	0.0092	31.01.2020	(414)	-
Northern Trust	USD	54'420	GBP	41'507	1.3111	31.01.2020	(454)	-
Northern Trust	JPY	8'284'404	EUR	68'385	121.1440	06.01.2020	(473)	-
Northern Trust	USD	60'483	GBP	46'131	1.3111	31.01.2020	(504)	-
Northern Trust	USD	88'777	JPY	9'686'734	0.0092	31.01.2020	(596)	-
Northern Trust	GBP	215'549	SEK	2'653'346	0.0812	31.01.2020	(678)	-
Northern Trust	USD	50'678	GBP	38'871	1.3038	31.01.2020	(711)	-
Northern Trust	USD	96'923	JPY	10'585'503	0.0092	31.01.2020	(743)	-
Northern Trust	USD	90'663	EUR	81'264	1.1157	31.01.2020	(745)	-
Northern Trust	USD	105'421	JPY	11'513'639	0.0092	31.01.2020	(808)	-
Northern Trust	USD	98'431	EUR	88'226	1.1157	31.01.2020	(809)	-
Northern Trust	USD	105'063	EUR	94'140	1.1160	31.01.2020	(830)	-
Northern Trust	USD	61'159	EUR	55'124	1.1095	31.01.2020	(847)	-
Northern Trust	USD	576'273	CHF	556'811	1.0350	31.01.2020	(852)	-
Northern Trust	USD	449'614	HKD	3'508'767	0.1281	31.01.2020	(852)	-
Northern Trust	USD	119'406	SGD	161'840	0.7378	31.01.2020	(916)	-
Northern Trust	USD	83'723	EUR	75'250	1.1126	31.01.2020	(921)	-
Northern Trust	USD	111'458	GBP	85'009	1.3111	31.01.2020	(929)	-
Northern Trust	USD	122'571	JPY	13'390'296	0.0092	31.01.2020	(972)	-
Northern Trust	USD	113'784	SEK	1'068'351	0.1065	31.01.2020	(1'228)	-
Northern Trust	USD	68'670	GBP	52'988	1.2960	31.01.2020	(1'383)	-
Northern Trust	GBP	220'315	CHF	282'433	0.7801	31.01.2020	(1'470)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.11%) (2018: (0.78%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	USD	194'301	JPY	21'220'637	0.0092	31.01.2020	(1'489)	-
Northern Trust	USD	181'394	EUR	162'588	1.1157	31.01.2020	(1'491)	-
Northern Trust	USD	113'392	CHF	110'871	1.0227	31.01.2020	(1'524)	-
Northern Trust	USD	111'413	EUR	100'419	1.1095	31.01.2020	(1'542)	-
Northern Trust	USD	107'938	CHF	105'783	1.0204	31.01.2020	(1'705)	-
Northern Trust	USD	131'001	SEK	1'233'559	0.1062	31.01.2020	(1'797)	-
Northern Trust	USD	464'135	GBP	353'999	1.3111	31.01.2020	(3'869)	-
Northern Trust	EUR	2'129'753	SEK	22'307'993	0.0955	31.01.2020	(5'923)	-
Northern Trust	USD	754'508	EUR	676'285	1.1157	31.01.2020	(6'204)	-
Northern Trust	USD	815'662	JPY	89'082'963	0.0092	31.01.2020	(6'249)	-
Northern Trust	EUR	2'176'567	CHF	2'374'525	0.9166	31.01.2020	(12'872)	-
Northern Trust	USD	11'901'889	HKD	92'881'747	0.1281	31.01.2020	(22'565)	-
Northern Trust	USD	3'076'429	SGD	4'169'700	0.7378	31.01.2020	(23'603)	(0.01)
Northern Trust	USD	2'964'442	SEK	27'833'886	0.1065	31.01.2020	(31'994)	(0.01)
Northern Trust	USD	3'032'088	CHF	2'964'670	1.0227	31.01.2020	(40'744)	(0.01)
Northern Trust	USD	11'855'411	GBP	9'042'201	1.3111	31.01.2020	(98'835)	(0.02)
Northern Trust	USD	21'222'901	JPY	2'317'869'690	0.0092	31.01.2020	(162'584)	(0.03)
Northern Trust	USD	19'813'381	EUR	17'759'257	1.1157	31.01.2020	(162'906)	(0.03)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(615'912)	(0.11)
Summe derivative Finanzinstrumente							(615'912)	(0.11)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							(615'912)	(0.11)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 97.85%) (Kosten: USD 503'907'370)							544'539'210	95.46
Barmittel netto (2018: 2.27%)							22'240'813	3.90
Sonstiges Nettovermögen (2018: (0.12%))							3'666'667	0.64
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen							570'446'690	100.00
								% des Gesamt- Vermögenswerte
Portfolioklassifizierung								
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere								94.18
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente								0.49
Barmittel								3.86
Sonstige Vermögenswerte								1.47
Summe								100.00

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	American Depositary Receipts: 0.40% (2018: 0.00%)		
	Vereinigtes Königreich: 0.40% (2018: 0.00%)		
71'912	Autolus Therapeutics ADR	1'013'240	0.40
	Summe Vereinigtes Königreich	1'013'240	0.40
	Summe American Depositary Receipts	1'013'240	0.40
	Aktien: 98.49% (2018: 98.73%)		
	Australien: 7.66% (2018: 7.64%)		
1'028'238	Brambles	8'452'537	3.34
56'627	CSL	10'952'685	4.32
	Summe Australien	19'405'222	7.66
	Belgien: 4.29% (2018: 3.39%)		
222'767	Umicore	10'877'356	4.29
	Summe Belgien	10'877'356	4.29
	Brasilien: 2.39% (2018: 2.68%)		
2'131'555	Cogna Educacao	6'056'547	2.39
	Summe Brasilien	6'056'547	2.39
	Dänemark: 8.24% (2018: 9.59%)		
189'114	Novo Nordisk	10'988'688	4.34
95'504	Orsted	9'888'831	3.90
	Summe Dänemark	20'877'519	8.24
	Frankreich: 3.27% (2018: 1.92%)		
234'523	Valeo	8'283'755	3.27
	Summe Frankreich	8'283'755	3.27
	Deutschland: 13.82% (2018: 14.24%)		
79'214	Carl Zeiss Meditec	10'112'196	3.99
161'433	Duerr	5'506'342	2.17
184'148	Hella	10'201'152	4.03
44'513	ProCredit	362'333	0.14
41'272	Sartorius - Preferred	8'841'317	3.49
	Summe Deutschland	35'023'340	13.82

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
	Aktien: 98.49% (2018: 98.73%) (Fortsetzung)		
	Guernsey: 0.98% (2018: 1.57%)		
857'571	Syncona	2'489'853	0.98
	Guernsey, insgesamt	2'489'853	0.98
	Indonesien: 4.53% (2018: 5.06%)		
36'189'381	Bank Rakyat Indonesia Persero	11'470'072	4.53
	Summe Indonesien	11'470'072	4.53
	Japan: 3.70% (2018: 2.85%)		
138'972	Horiba	9'382'994	3.70
	Summe Japan	9'382'994	3.70
	Norwegen: 3.45% (2018: 0.00%)		
276'305	Tomra Systems	8'754'068	3.45
	Summe Norwegen	8'754'068	3.45
	Südafrika: 0.55% (2018: 0.77%)		
1'104'544	Curro	1'392'431	0.55
	Summe Südafrika	1'392'431	0.55
	Spanien: 3.61% (2018: 3.47%)		
520'662	Siemens Gamesa Renewable Energy	9'148'572	3.61
	Summe Spanien	9'148'572	3.61
	Schweiz: 3.76% (2018: 3.67%)		
26'078	Lonza Group	9'526'555	3.76
	Summe Schweiz	9'526'555	3.76
	Vereinigtes Königreich: 4.10% (2018: 4.67%)		
574'474	Abcam	10'380'696	4.10
	Summe Vereinigtes Königreich	10'380'696	4.10
	Vereinigte Staaten: 34.14% (2018: 37.21%)		
121'132	Agilent Technologies	10'284'107	4.06
41'357	ANSYS	10'620'478	4.19
40'675	Ecolab	7'794'143	3.08

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						
Aktien: 98.49% (2018: 98.73%) (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten: 34.14% (2018: 37.21%) (Fortsetzung)							
198'700	Emergent BioSolutions					10'787'423	4.25
314'440	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital					10'225'589	4.04
29'941	Illumina					9'824'840	3.88
118'020	Livanova					8'864'482	3.50
223'241	Qiagen					7'634'611	3.01
132'988	Xylem					10'471'475	4.13
Summe Vereinigte Staaten						86'507'148	34.14
Summe Aktien						249'576'128	98.49
Derivative Finanzinstrumente: 0.00% (2018: 0.00%)							
Devisenterminkontrakte: 0.00% (2018: 0.00%)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	GBP	1'103 USD	1'446	1.3111	31.01.2020	12	-
Northern Trust	GBP	1'094 USD	1'434	1.3111	31.01.2020	12	-
Northern Trust	EUR	1'127 USD	1'258	1.1157	31.01.2020	11	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						35	-
Summe derivative Finanzinstrumente						35	-
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						250'589'403	98.89
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 98.73%) (Kosten: USD 220'546'822)						250'589'403	98.89
Barmittel netto (2018: 1.21%)						2'794'539	1.10
Sonstiges Nettovermögen (2018: 0.06%)						27'895	0.01
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen						253'411'837	100.00

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)

	% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	98.82
Barmittel	1.10
Sonstige Vermögenswerte	0.08
Summe	<u>100.00</u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 56.00% (2018: 71.04%)			
Österreich: 0.76% (2018: 1.46%)			
3'361'000	Suzano Austria 7.000% 16.03.2047	3'959'712	0.76
Summe Österreich		3'959'712	0.76
Belgien: 0.00% (2018: 0.99%)			
Brasilien: 2.99% (2018: 4.09%)			
200'000	Gerdau Trade 4.875% 24.10.2027	215'071	0.04
1'050'000	GTL Trade Finance 7.250% 16.04.2044	1'331'857	0.25
812'000	GUSAP III 4.250% 21.01.2030	826'210	0.16
1'000'000	NBM US 7.000% 14.05.2026	1'085'383	0.21
1'200'000	Petrobras Global Finance 4.750% 14.01.2025	1'556'459	0.30
3'531'000	Petrobras Global Finance 5.093% 15.01.2030	3'787'915	0.73
250'000	Petrobras Global Finance 5.375% 01.10.2029	368'370	0.07
1'478'000	Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	1'556'290	0.30
4'100'000	Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	4'820'165	0.93
Summe Brasilien		15'547'720	2.99
Kanada: 0.31% (2018: 2.02%)			
1'600'000	First Quantum Minerals 6.875% 01.03.2026	1'622'960	0.31
Summe Kanada		1'622'960	0.31
Chile: 1.08% (2018: 0.74%)			
2'200'000	SACI Falabella 3.750% 30.10.2027	2'250'721	0.43
1'670'000	VTR Finance 6.875% 15.01.2024	1'711'057	0.33
1'600'000	VTR Finance 6.875% 15.01.2024	1'639'336	0.32
Summe Chile		5'601'114	1.08
Finnland: 0.64% (2018: 0.63%)			
2'750'000	Stora Enso 7.250% 15.04.2036	3'327'500	0.64
Summe Finnland		3'327'500	0.64
Frankreich: 0.72% (2018: 0.00%)			
2'200'000	Altice France SA 3.375% 15.01.2028	2'551'406	0.49
301'000	Faurecia 2.375% 15.06.2027	350'518	0.07
713'000	Renault 1.000% 08.03.2023	812'000	0.16
Summe Frankreich		3'713'924	0.72

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 56.00% (2018: 71.04%) (Fortsetzung)			
Deutschland: 0.54% (2018: 1.19%)			
2'011'000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30.06.2031	2'712'477	0.52
100'000	Volkswagen Leasing 0.250% 05.10.2020	112'627	0.02
Summe Deutschland		2'825'104	0.54
Hongkong: 0.32% (2018: 0.33%)			
1'600'000	FTL Capital 4.125% 25.04.2023	1'637'730	0.32
Summe Hongkong		1'637'730	0.32
Indien: 0.83% (2018: 1.06%)			
4'200'000	Bharti Airtel International 4.375% 10.06.2025	4'287'627	0.83
Summe Indien		4'287'627	0.83
Irland: 1.36% (2018: 2.12%)			
4'250'000	AerCap Ireland Cap.Global 3.650% 21.07.2027	4'383'190	0.84
1'919'000	Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	2'677'567	0.52
Summe Irland		7'060'757	1.36
Israel: 0.11% (2018: 0.00%)			
539'000	Israel Electric 5.000% 12.11.2024	593'824	0.11
Summe Israel		593'824	0.11
Italien: 1.61% (2018: 1.80%)			
400'000	Credito Emiliano 1.125% 17.01.2024	466'759	0.09
5'000'000	Telecom Italia 2.750% 15.04.2025	5'944'295	1.15
1'800'000	Telecom Italia Capital 6.000% 30.09.2034	1'934'680	0.37
Summe Italien		8'345'734	1.61
Japan: 0.04% (2018: 0.00%)			
200'000	Aozora Bank 2.750% 09.03.2020	200'151	0.04
Summe Japan		200'151	0.04
Luxemburg: 1.10% (2018: 1.32%)			
295'000	Eurofins Scientific 3.375% 30.01.2023	346'521	0.06
704'000	Matterhorn Telecom 3.125% 15.09.2026	819'037	0.16

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 56.00% (2018: 71.04%) (Fortsetzung)			
Luxemburg: 1.10% (2018: 1.32%) (Fortsetzung)			
4'350'000	Millicom International Cellular 5.125% 15.01.2028	4'573'405	0.88
Summe Luxemburg		5'738'963	1.10
Malaysia: 0.20% (2018: 0.00%)			
1'000'000	Malaysia Sukuk Global 3.179% 27.04.2026	1'038'826	0.20
Summe Malaysia		1'038'826	0.20
Mexiko: 1.63% (2018: 2.35%)			
1'675'000	Cemex 5.450% 19.11.2029	1'752'469	0.34
1'000'000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.500% 15.01.2048	1'024'695	0.20
3'050'000	Petroleos Mexicanos 2.750% 21.04.2027	3'289'741	0.63
2'000'000	Petroleos Mexicanos 4.750% 26.02.2029	2'388'029	0.46
Summe Mexiko		8'454'934	1.63
Niederlande: 1.61% (2018: 4.07%)			
3'750'000	NXP 3.875% 01.09.2022	3'893'197	0.75
400'000	NXP 4.625% 15.06.2022	421'848	0.08
910'000	Teva Pharma Finance 1.625% 15.10.2028	798'129	0.15
500'000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.750% 01.03.2028	508'530	0.10
2'101'000	VEON 3.950% 16.06.2021	2'139'028	0.41
600'000	VEON 4.000% 09.04.2025	625'986	0.12
Summe Niederlande		8'386'718	1.61
Norwegen: 0.51% (2018: 0.32%)			
864'000	Aker BP 4.750% 15.06.2024	898'551	0.17
1'650'000	Aker BP 5.875% 31.03.2025	1'757'250	0.34
Summe Norwegen		2'655'801	0.51
Volksrepublik China: 0.19% (2018: 0.00%)			
1'000'000	Country Garden 5.125% 17.01.2025	1'012'172	0.19
Summe Volksrepublik China		1'012'172	0.19
Portugal: 0.04% (2018: 0.14%)			
200'000	EDP Finance 4.125% 15.01.2020	200'030	0.04
Summe Portugal		200'030	0.04

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 56.00% (2018: 71.04%) (Fortsetzung)			
Russische Föderation: 1.88% (2018: 2.86%)			
300'000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 5.550% 14.02.2023	310'970	0.06
2'506'000	Gaz Capital 4.250% 06.04.2024	3'603'668	0.70
444'000	MMC Finance 3.849% 08.04.2022	454'712	0.08
2'550'000	MMC Finance 4.100% 11.04.2023	2'646'135	0.51
420'000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.700% 30.05.2026	458'503	0.09
2'100'000	Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	2'277'713	0.44
Summe Russische Föderation		9'751'701	1.88
Südafrika: 2.44% (2018: 0.03%)			
6'274'000	Anglo American Capital 3.375% 11.03.2029	8'729'923	1.68
2'242'000	Sappi Papier 3.125% 15.04.2026	2'513'500	0.49
1'350'000	Sappi Papier 7.500% 15.06.2032	1'411'219	0.27
Summe Südafrika		12'654'642	2.44
Spanien: 0.28% (2018: 0.42%)			
1'233'000	Grifols 2.250% 15.11.2027	1'434'768	0.28
Summe Spanien		1'434'768	0.28
Türkei: 0.85% (2018: 0.60%)			
1'600'000	Akbank 5.125% 31.03.2025	1'569'481	0.30
600'000	Arcelik 5.000% 03.04.2023	612'990	0.12
1'950'000	Turk Telekomunikasyon 4.875% 19.06.2024	1'947'563	0.37
300'000	Turkiye Garanti Bankasi 5.875% 16.03.2023	309'182	0.06
Summe Türkei		4'439'216	0.85
Vereinigtes Königreich: 1.84% (2018: 2.64%)			
2'916'000	Logicor 2019-1 1.875% 17.11.2026	3'891'565	0.75
221'000	Neptune Energy 6.625% 15.05.2025	221'413	0.04
1'800'000	Pension Insurance 5.625 % 20.09.2030	2'656'966	0.51
2'074'000	Rothsay Life 3.375% 12.07.2026	2'780'406	0.54
Summe Vereinigtes Königreich		9'550'350	1.84
Vereinigte Staaten: 32.12% (2018: 39.86%)			
2'554'000	AES Corporation 5.125% 01.09.2027	2'731'120	0.53
5'880'000	Air Lease 3.625% 01.12.2027	6'093'933	1.17
6'850'000	Aircastle 4.125% 01.05.2024	7'201'705	1.39
2'096'000	Aircastle 4.250% 15.06.2026	2'221'241	0.43
950'000	Aircastle 5.000% 01.04.2023	1'016'697	0.19
644'000	AK Steel 7.000% 15.03.2027	651'021	0.13
1'012'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	1'097'362	0.21

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender	% des
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Zeitwert	Netto-
Beteiligungen	Vermögenswerte	USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 56.00% (2018: 71.04%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 32.12% (2018: 39.86%) (Fortsetzung)			
6'893'000	Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	7'547'444	1.45
227'000	Ally Financial 3.875% 21.05.2024	238'256	0.05
2'320'000	Ally Financial 4.625% 30.03.2025	2'516'237	0.48
3'400'000	Ally Financial 5.750% 20.11.2025	3'812'250	0.73
1'000'000	Altice Financial 2.750% 06.01.2026	1'113'239	0.22
4'488'000	Antero Resources 5.000% 01.03.2025	3'377'220	0.65
3'165'000	Avis Budget Finance 5.750% 15.07.2027	3'299'592	0.64
2'043'000	Berry Global 1.500% 15.01.2027	2'316'200	0.44
526'000	Calpine 5.125% 15.03.2028	538'203	0.10
3'550'000	Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	3'912'030	0.75
1'700'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	1'910'366	0.37
1'716'000	CIT 5.000% 01.08.2023	1'852'568	0.36
2'784'000	Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	2'882'408	0.55
1'269'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	1'549'520	0.30
3'742'000	DCP Midstream Operating 5.125% 15.05.2029	3'889'248	0.75
851'000	DCP Midstream Operating 5.600% 01.04.2044	826'266	0.16
250'000	Dell 5.400% 10.09.2040	250'859	0.05
5'950'000	Dell 6.020% 15.06.2026	6'854'681	1.32
1'990'000	Diamond Sports Group 6.625% 15.08.2027	1'938'957	0.37
3'181'000	Domtar 6.250% 01.09.2042	3'519'514	0.68
200'000	Domtar 6.750% 15.02.2044	232'674	0.04
655'000	EnLink Midstream Partners 5.050% 01.04.2045	519'700	0.10
1'345'000	EnLink Midstream Partners 5.450% 01.06.2047	1'089'585	0.21
3'805'000	EnLink Midstream Partners 5.600% 01.04.2044	3'095'120	0.60
1'213'000	EQM Midstream Partners 6.500% 15.07.2048	1'139'232	0.22
4'086'000	EQT 3.900% 01.10.2027	3'804'989	0.73
4'800'000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15.03.2027	4'976'880	0.96
3'494'000	Hanesbrands 4.875% 15.05.2026	3'705'737	0.71
750'000	HCA 4.125% 15.06.2029	797'339	0.15
3'730'000	HCA 4.500% 15.02.2027	4'028'555	0.78
1'420'000	HCA 4.750% 01.05.2023	1'522'442	0.29
1'400'000	HCA 7.500% 15.11.2095	1'635'809	0.32
1'050'000	Hess 4.300% 01.04.2027	1'120'660	0.21
3'625'000	Hess 5.800% 01.04.2047	4'446'263	0.86
2'750'000	Huntsman International 4.250% 01.04.2025	3'550'092	0.68
1'020'000	IQVIA 2.250% 15.01.2028	1'186'120	0.23
1'350'000	Kinder Morgan Energy Partners 4.700% 01.11.2042	1'445'209	0.28
4'850'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.625% 01.09.2041	5'653'360	1.09
5'592'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	5'770'105	1.11
1'683'000	L Brands 7.600% 15.07.2037	1'461'593	0.28
3'834'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	4'138'228	0.80
1'309'000	Lennar 5.000% 15.06.2027	1'423'993	0.27
100'000	Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	120'202	0.02
1'351'000	Marathon Oil 3.850% 01.06.2025	1'431'961	0.27
1'850'000	Marathon Oil 5.200% 01.06.2045	2'155'792	0.41
3'450'000	MPLX 4.125% 01.03.2027	3'626'957	0.70
2'125'000	MPLX 5.200% 01.03.2047	2'300'989	0.44
3'200'000	MPT Operating Partnership 3.325% 24.03.2025	3'968'629	0.76

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 56.00% (2018: 71.04%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 32.12% (2018: 39.86%) (Fortsetzung)			
2'083'000	MPT Operating Partnership 3.692% 05.06.2028	2'838'731	0.55
250'000	Netflix 5.375% 01.02.2021	258'375	0.05
5'392'000	Range Resources 4.875% 15.05.2025	4'623'640	0.89
959'000	Scientific Games International 5.500% 15.02.2026	1'124'569	0.22
250'000	SM Energy 6.625% 15.01.2027	246'294	0.05
1'350'000	Tenet Healthcare 4.875% 01.01.2026	1'415'677	0.27
8'320'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	8'697'291	1.68
600'000	Vulcan Materials 4.500% 15.06.2047	660'811	0.13
293'000	WPX Energy 5.250% 15.10.2027	309'657	0.06
1'104'000	WPX Energy 5.750% 01.06.2026	1'181'084	0.23
Summe Vereinigte Staaten		166'862'481	32.12
Summe Unternehmensanleihen		290'904'459	56.00
Staatsanleihen: 6.46% (2018: 0.00%)			
Chile: 0.31% (2018: 0.00%)			
1'400'000	Chile Government International Bond 0.830% 02.07.2031	1'597'406	0.31
Summe Chile		1'597'406	0.31
Kolumbien: 0.14% (2018: 0.00%)			
700'000	Colombia Government International Bond 4.375% 12.07.2021	723'107	0.14
Summe Kolumbien		723'107	0.14
Indien: 0.20% (2018: 0.00%)			
1'000'000	Export-Import Bank of India 3.875% 12.03.2024	1'045'690	0.20
Summe Indien		1'045'690	0.20
Indonesien: 0.22% (2018: 0.00%)			
1'000'000	Indonesia Government International Bond 1.450% 18.09.2026	1'165'997	0.22
Summe Indonesien		1'165'997	0.22
Volksrepublik China: 0.19% (2018: 0.00%)			
1'000'000	China Government International Bond 1.950% 03.12.2024	1'000'909	0.19
Summe Volksrepublik China		1'000'909	0.19

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Staatsanleihen: 6.46% (2018: 0.00%) (Fortsetzung)			
Peru: 0.19% (2018: 0.00%)			
950'000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20.06.2030	982'630	0.19
	Summe Peru	982'630	0.19
Philippinen: 0.17% (2018: 0.00%)			
750'000	Philippine Government International Bond 0.875% 17.05.2027	859'765	0.17
	Summe Philippinen	859'765	0.17
Republik Südkorea: 0.15% (2018: 0.00%)			
750'000	Republic of South Korea International Bond 2.750% 19.01.2027	767'635	0.15
	Summe Republik Südkorea	767'635	0.15
Südafrika: 0.09% (2018: 0.00%)			
250'000	Republic of South Africa International Bond 5.500% 09.03.2020	251'656	0.05
200'000	Republic of South Africa International Bond 5.500% 09.03.2020	201'324	0.04
	Summe Südafrika	452'980	0.09
Vereinigte Staaten: 4.80% (2018: 0.00%)			
25'000'000	United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	24'951'531	4.80
	Summe Vereinigte Staaten	24'951'531	4.80
	Summe Staatsanleihen	33'547'650	6.46
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 29.36% (2018: 19.39%)			
Australien: 2.29% (2018: 2.67%)			
7'766'000	BHP Billiton Finance 22.10.2077	11'592'230	2.23
257'000	BHP Billiton Finance 19.10.2075	302'152	0.06
	Summe Australien	11'894'382	2.29
Österreich: 0.51% (2018: 0.52%)			
2'200'000	BAWAG Group 31.12.2049	2'647'946	0.51
	Summe Österreich	2'647'946	0.51
Belgien: 0.77% (2018: 1.66%)			
1'400'000	Solvay 31.12.2049	1'750'180	0.34

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 29.36% (2018: 19.39%) (Fortsetzung)			
Belgien: 0.77% (2018: 1.66%) (Fortsetzung)			
1'860'000	Solvay Finance 31.12.2049	2'226'763	0.43
Summe Belgien		3'976'943	0.77
Brasilien: 0.64% (2018: 0.00%)			
1'050'000	Banco BTG Pactual 15.02.2029	1'113'641	0.22
2'145'000	Itau Unibanco 21.11.2029	2'198'646	0.42
Summe Brasilien		3'312'287	0.64
Kanada: 1.72% (2018: 0.00%)			
8'669'000	Enbridge 15.07.2077	8'957'071	1.72
Summe Kanada		8'957'071	1.72
Frankreich: 2.15% (2018: 2.03%)			
1'000'000	Altice France SA 14.08.2026	1'003'855	0.19
4'700'000	Electricite de France 31.12.2049	6'930'678	1.34
2'400'000	Groupama Assurances Mutuelles 31.12.2049	3'212'730	0.62
Summe Frankreich		11'147'263	2.15
Deutschland: 1.05% (2018: 0.67%)			
2'000'000	Commerzbank 31.12.2049	2'110'000	0.41
657'000	Deutsche Postbank Funding Trust I 31.12.2049	641'717	0.12
1'523'000	Deutsche Postbank Funding Trust III 31.12.2049	1'491'025	0.29
1'050'000	HT1 Funding 31.12.2049	1'188'667	0.23
Summe Deutschland		5'431'409	1.05
Indien: 0.49% (2018: 0.00%)			
2'571'000	Network i2i 31.12.2049	2'544'004	0.49
Summe Indien		2'544'004	0.49
Irland: 0.99% (2018: 0.56%)			
3'803'000	Aercap Holdings 10.10.2079	4'078'128	0.79
900'000	Bank of Ireland 31.12.2049	1'043'700	0.20
Summe Irland		5'121'828	0.99

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 29.36% (2018: 19.39%) (Fortsetzung)			
Luxemburg: 0.12% (2018: 0.15%)			
900'000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking 15.12.2050	625'092	0.12
Summe Luxemburg		625'092	0.12
Mexiko: 0.06% (2018: 0.00%)			
300'000	Banco Mercantil del Norte 31.12.2049	320'628	0.06
Summe Mexiko		320'628	0.06
Niederlande: 2.63% (2018: 0.00%)			
2'900'000	ABN AMRO Bank 31.12.2049	3'530'824	0.68
3'000'000	Cooperatieve Rabobank 31.12.2049	3'373'225	0.65
6'000'000	Ziggo 17.01.2029	6'745'372	1.30
Summe Niederlande		13'649'421	2.63
Norwegen: 0.94% (2018: 0.00%)			
4'900'000	DNB 31.12.2049	4'906'125	0.94
Summe Norwegen		4'906'125	0.94
Portugal: 0.15% (2018: 0.00%)			
600'000	Caixa Geral de Depositos 31.12.2049	797'791	0.15
Summe Portugal		797'791	0.15
Russische Föderation: 0.00% (2018: 0.49%)			
Spanien: 0.50% (2018: 0.00%)			
2'200'000	Bankia 31.12.2049	2'614'591	0.50
Summe Spanien		2'614'591	0.50
Schweiz: 0.04% (2018: 0.62%)			
200'000	Argentum Netherlands 15.08.2050	220'878	0.04
Summe Schweiz		220'878	0.04
Türkei: 0.00% (2018: 0.12%)			
Vereinigtes Königreich: 4.06% (2018: 2.68%)			
1'100'000	Barclays Bank 31.12.2049	896'500	0.17
4'690'000	Barclays Bank 31.12.2049	5'423'797	1.04

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 29.36% (2018: 19.39%) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich: 4.06% (2018: 2.68%) (Fortsetzung)			
1'400'000	Ciel No. 1 12.06.2046	1'845'442	0.36
750'000	Finsbury Square 2019-2D 16.12.2069	1'001'437	0.19
550'000	HSBC Bank 31.12.2049	426'938	0.08
310'000	National Westminster Bank 31.12.2049	270'088	0.05
700'000	National Westminster Bank 31.12.2049	606'725	0.12
3'450'000	Phoenix Group 31.12.2049	4'520'730	0.87
1'463'000	Rothsay Life 31.12.2049	2'122'472	0.41
3'000'000	Virgin Media Investment Term Loan 15.11.2027	3'984'941	0.77
Summe Vereinigtes Königreich		21'099'070	4.06
Vereinigte Staaten: 10.25% (2018: 7.22%)			
2'000'000	Avis Budget Car Rental 13.02.2025	2'014'590	0.39
7'000'000	Calpine 12.08.2026	7'051'975	1.36
2'750'000	CenturyLink 31.01.2025	2'765'469	0.53
987'437	Charter Communications Operating 30.04.2025	995'460	0.19
5'845'000	CIT Group 31.12.2049	6'008'046	1.16
1'000'000	CSC 15.04.2027	1'006'040	0.20
2'553'000	Energy Transfer Operating 31.12.2049	2'403'701	0.46
9'446'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	9'401'722	1.81
2'113'000	General Electric 31.12.2049	2'072'811	0.40
674'000	General Motors Financial 31.12.2049	698'614	0.13
2'000'000	Goodyear Tire & Rubber 07.03.2025	2'005'000	0.39
603'015	Hanesbrands 16.12.2024	606'784	0.12
974'938	IQVIA 03.03.2024	1'100'354	0.21
700'000	JPMorgan Chase 31.12.2049	706'314	0.13
1'373'000	Liberty Mutual 23.05.2059	1'613'822	0.31
2'106'965	MGM Growth Properties 25.03.2025	2'119'396	0.41
6'216'000	Plains All American Pipeline 31.12.2049	5'805'868	1.12
1'181'772	Reynolds 05.02.2023	1'186'948	0.23
1'000'000	Scientific Games International 14.08.2024	1'004'100	0.19
2'648'128	Western Digital 29.04.2023	2'666'890	0.51
Summe Vereinigte Staaten		53'233'904	10.25
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		152'500'633	29.36
Asset Backed Securities: 6.97% (2018: 8.15%)			
Irland: 2.46% (2018: 1.16%)			
1'000'000	Adagio CLO VIII 15.04.2032	1'108'156	0.21
1'800'000	Bain Capital 2018-2 20.01.2032	1'993'874	0.38
1'500'000	Capital Four CLO 1X 15.01.2033	1'683'416	0.33
598'849	Dilosk Rmbs No. 3 20.10.2057	680'623	0.13
2'000'000	Goldentree Loan 20.01.2032	2'264'700	0.44
1'500'000	Invesco Euro CLO II 15.08.2032	1'681'925	0.32
586'948	Kantoor Finance 2018-C 22.05.2028	656'930	0.13

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Asset Backed Securities: 6.97% (2018: 8.15%) (Fortsetzung)			
Irland: 2.46% (2018: 1.16%) (Fortsetzung)			
440'211	Kantoor Finance 2018-D 22.05.2028	496'852	0.10
1'949'906	Kantoor Finance 2018-A 22.05.2028	2'191'273	0.42
Summe Irland		12'757'749	2.46
Italien: 0.32% (2018: 0.00%)			
1'474'035	Erna SRL 25.07.2031	1'665'485	0.32
Summe Italien		1'665'485	0.32
Niederlande: 0.79% (2018: 0.32%)			
2'150'000	BNPP AM Euro 19-1X 22.07.2032	2'414'542	0.46
500'000	Cairn CLO 6X BR 25.07.2029	564'417	0.11
500'000	Cairn CLO 6X DR 25.07.2029	561'909	0.11
500'000	Domi 2019-1 15.06.2051	564'319	0.11
Summe Niederlande		4'105'187	0.79
Vereinigtes Königreich: 3.40% (2018: 6.67%)			
1'006'615	Castell 2018-1 Class D 25.01.2046	1'343'997	0.26
3'000'000	Finsbury Square 2018-2C 12.09.2068	4'017'899	0.77
500'000	Finsbury Square 2019-1D 16.06.2069	667'844	0.13
280'000	Newday Funding 2018-1 15.08.2026	368'751	0.07
1'265'493	Paragon Mortgages No. 10 15.06.2041	1'603'911	0.31
2'000'000	Ripon Mortgages 20.08.2056	2'652'028	0.51
746'358	RMAC Securities No. 1 0% 12.06.2044	784'850	0.15
1'000'000	Together 2019-1 Class B 15.07.2061	1'338'057	0.26
750'000	Turbo Finance 8C 20.02.2026	995'449	0.19
800'000	Twin Bridges 2019-1 12.12.2052	1'057'623	0.20
2'138'000	Warwick Finance Residential Mortgages No. 1 21.09.2049	2'839'886	0.55
Summe Vereinigtes Königreich		17'670'295	3.40
Asset Backed Securities gesamt:		36'198'716	6.97
Derivative Finanzinstrumente: 3.01% (2018: 3.38%)			
Credit Default Swaps: 1.00% (2018: 2.11%)			
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 1.00% (2018: 2.11%)			
Europäische Union: 0.75% (2018: 1.04%)			
(3'500'000)	ArcelorMittal 5% 20.06.2025 (Goldman Sachs)	688'840	0.13
(2'250'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2025 (Citigroup)	456'401	0.09
(2'000'000)	CNH Industrial 5% 20.12.2025 (Merrill Lynch)	513'443	0.10

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Derivative Finanzinstrumente: 3.01% (2018: 3.38%) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: 1.00% (2018: 2.11%) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 1.00% (2018: 2.11%) (Fortsetzung)			
Europäische Union: 0.75% (2018: 1.04%) (Fortsetzung)			
(2'500'000)	CNH Industrial 5% 20.12.2025 (Merrill Lynch)	641'804	0.12
(3'250'000)	Fiat Chrysler 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	680'687	0.13
(50'000'000)	Itraxx Europe Series 1% 20.12.2029 (Morgan Stanley)	783'786	0.15
(650'000)	Jaguar Land Rover Automotive 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	37'860	0.01
(191'000)	Marks & Spencer 1% 20.12.2022 (Citigroup)	847	-
(333'000)	Marks & Spencer 1% 20.12.2022 (Credit Suisse)	1'477	-
(3'500'000)	Telefonica Emisiones 1% 20.12.2022 (JP Morgan)	84'698	0.02
(500'000)	Tesco 1% 20.06.2025 (Barclays Bank)	1'162	-
(250'000)	Tesco 1% 20.06.2025 (Goldman Sachs)	581	-
(500'000)	Tesco 1% 20.06.2025 (Credit Suisse)	1'162	-
(600'000)	Tesco 1% 20.06.2025 (Goldman Sachs)	1'394	-
(1'900'000)	Tesco 1% 20.06.2025 (Barclays Bank)	4'416	-
Summe Europäische Union		3'898'558	0.75
Vereinigte Staaten: 0.25% (2018: 1.07%)			
(2'800'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.06.2025 (Goldman Sachs)	49'890	0.01
(900'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.06.2025 (Goldman Sachs)	16'036	-
(750'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.06.2025 (Goldman Sachs)	13'363	-
(3'000'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.06.2025 (Goldman Sachs)	53'453	0.01
(2'000'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.12.2025 (Goldman Sachs)	28'951	0.01
(6'000'000)	General Motors 5% 20.06.2025 (Goldman Sachs)	1'154'741	0.22
Summe Vereinigte Staaten		1'316'434	0.25
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne		5'214'992	1.00
Summe Credit Default Swaps		5'214'992	1.00
Offene gekaufte Swaptions – Nicht realisierte Gewinne: 0.12% (2018: 0.28%)			
Ägypten: 0.12% (2018: 0.00%)			
85'000'000	SWO Cdx.Na.Hy.33 15.01.2020 (Citigroup)	10'121	-
120'000'000	SWO Cdx.Na.Hy.33 19.02.2020 (Credit Suisse)	151'800	0.03
200'000'000	SWO Cdx.Na.Hy.33 18.03.2020 (Merrill Lynch)	374'182	0.07
120'000'000	SWO Itraxx Europe Crossover 2.75 19.02.2020 (JP Morgan)	101'552	0.02
Summe Ägypten		637'655	0.12
Europa: 0.00% (2018: 0.04%)		-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 3.01% (2018: 3.38%) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: 1.00% (2018: 2.11%) (Fortsetzung)								
Offene gekaufte Swaptions – Nicht realisierte Gewinne: 0.12% (2018: 0.28%) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 0.00% (2018: 0.24%)							-	-
Summe Offene gekaufte Swaptions – Nicht realisierte Gewinne							637'655	0.12
Devisenterminkontrakte: 1.63% (2018: 0.82%)								
Kontrahent	Währungs- käufe		Devisen- verkäufe		Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	GBP	265'218'694	USD	346'030'830	1.3047	31.01.2020	5'583'947	1.08
Northern Trust	GBP	56'605'848	USD	73'853'650	1.3047	31.01.2020	1'191'786	0.23
Northern Trust	GBP	36'878'190	USD	48'114'974	1.3047	31.01.2020	776'438	0.15
State Street	USD	37'466'352	GBP	28'000'000	1.3381	18.03.2020	297'837	0.06
Royal Bank of Kanada	USD	37'465'960	GBP	28'000'000	1.3381	18.03.2020	297'446	0.06
Northern Trust	GBP	5'520'369	USD	7'202'426	1.3047	31.01.2020	116'227	0.02
Northern Trust	EUR	11'278'300	USD	12'569'045	1.1144	31.01.2020	111'592	0.02
Northern Trust	EUR	3'464'417	USD	3'860'903	1.1144	31.01.2020	34'278	0.01
Northern Trust	EUR	2'052'963	USD	2'287'914	1.1144	31.01.2020	20'313	-
Northern Trust	GBP	513'514	USD	670'076	1.3049	31.01.2020	10'717	-
Northern Trust	GBP	130'940	USD	169'472	1.2943	31.01.2020	4'123	-
Northern Trust	GBP	213'514	USD	278'986	1.3066	31.01.2020	4'081	-
Northern Trust	GBP	194'318	USD	255'021	1.3124	31.01.2020	2'597	-
Northern Trust	GBP	61'208	USD	79'414	1.2974	31.01.2020	1'733	-
Northern Trust	GBP	100'440	USD	131'817	1.3124	31.01.2020	1'342	-
Northern Trust	GBP	53'580	USD	70'010	1.3066	31.01.2020	1'024	-
Northern Trust	GBP	34'847	USD	45'211	1.2974	31.01.2020	987	-
Northern Trust	GBP	48'580	USD	63'755	1.3124	31.01.2020	649	-
Northern Trust	GBP	14'350	USD	18'725	1.3049	31.01.2020	299	-
Northern Trust	EUR	9'400	USD	10'445	1.1111	31.01.2020	124	-
Northern Trust	EUR	1'077	USD	1'200	1.1144	31.01.2020	11	-
Northern Trust	CHF	1'079	USD	1'106	1.0249	31.01.2020	10	-
Northern Trust	CHF	1'076	USD	1'103	1.0249	31.01.2020	10	-
Northern Trust	EUR	1'042	USD	1'162	1.1144	31.01.2020	10	-
Northern Trust	EUR	1'028	USD	1'146	1.1144	31.01.2020	10	-
Northern Trust	CHF	1'026	USD	1'052	1.0250	31.01.2020	10	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							8'457'601	1.63

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)					
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle			Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte			Zeitwert	Netto-
				USD	vermögens
Derivative Finanzinstrumente: 3.01% (2018: 3.38%) (Fortsetzung)					
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.26% (2018: 0.17%)					
Clearing Broker	Beschreibung	Währung	Anzahl der	Nicht	% des
			Kontrakte	realisierter	Netto-
				Gewinn	vermögens
				USD	
Deutschland: 0.06% (2018: 0.00%)					
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux March 2020	EUR	(161)	307'711	0.06
Summe Deutschland				307'711	0.06
Vereinigte Staaten: 0.20% (2018: 0.17%)					
Morgan Stanley	10 Year Note CBT March 2020	USD	(390)	402'187	0.08
Morgan Stanley	US Ultra CBT March 2020	USD	(104)	622'375	0.12
Summe Vereinigte Staaten				1'024'562	0.20
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne				1'332'273	0.26
Summe derivative Finanzinstrumente				15'642'521	3.01
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				528'793'979	101.80
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Derivative Finanzinstrumente: (2.87%) (2018: (2.81%))					
Credit Default Swaps: (2.76%) (2018: (0.85%))					
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (2.73%) (2018: 0.00%)					
Europäische Union: (2.73%) (2018: 0.00%)					
76'450'000	Itraxx Europe Crossover 5% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(11'693'256)	(2.25)
80'000'000	Itraxx Europe Series 1% 20.12.2024 (Morgan Stanley)			(2'493'746)	(0.48)
Summe Europäische Union				(14'187'002)	(2.73)
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste:				(14'187'002)	(2.73)
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.03%) (2018: (0.85%))					
Europäische Union: (0.01%) (2018: (0.28%))					
(3'000'000)	Thyssenkrupp 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)			(23'188)	(0.01)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (2.87%) (2018: (2.81%)) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: (2.76%) (2018: (0.85%)) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.03%) (2018: (0.85%)) (Fortsetzung)								
Europäische Union: (0.01%) (2018: (0.28%)) (Fortsetzung)								
(1'300'000)	Thyssenkrupp 1% 20.12.2022 (JP Morgan)					(10'048)	-	
Summe Europäische Union						(33'236)	(0.01)	
Vereinigte Staaten: (0.02%) (2018: (0.57%))								
(1'318'000)	Centurylink 1% 20.06.2024 (JP Morgan)					(46'856)	(0.01)	
(1'250'000)	Macy Retail Holdings 1% 20.12.2024 (Merrill Lynch)					(37'640)	(0.01)	
(650'000)	US Steel 5% 20.12.2024 (Credit Suisse)					(16'349)	-	
Summe Vereinigte Staaten						(100'845)	(0.02)	
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste						(134'081)	(0.03)	
Summe Credit Default Swaps						(14'321'083)	(2.76)	
Offene verkaufte Swaptions – Nicht realisierte Verluste: (0.01%) (2018: 0.00%)								
Ägypten: (0.01%) (2018: 0.00%)								
(120'000'000)	SWO Cdx.Na.Hy.33 19.02.2020 (Credit Suisse)					(78'818)	(0.01)	
Summe Ägypten						(78'818)	(0.01)	
Summe Offene verkaufte Swaptions – Nicht realisierte Verluste						(78'818)	(0.01)	
Devisenterminkontrakte: (0.10%) (2018: (1.58%))								
Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin		Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	USD	672 GBP	514	1.3066	31.01.2020	(10)	-	
Northern Trust	USD	15'239 EUR	13'579	1.1223	31.01.2020	(29)	-	
Northern Trust	USD	8'081 GBP	6'229	1.2974	31.01.2020	(176)	-	
Northern Trust	USD	29'239 EUR	26'306	1.1115	31.01.2020	(338)	-	
Northern Trust	USD	45'393 GBP	35'072	1.2943	31.01.2020	(1'104)	-	
Northern Trust	USD	150'866 GBP	115'461	1.3066	31.01.2020	(2'207)	-	
JP Morgan	USD	1'671'498 EUR	1'500'000	1.1143	18.03.2020	(20'064)	(0.01)	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (2.87%) (2018: (2.81%)) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: (0.10%) (2018: (1.58%)) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens		
Royal Bank of Canada	USD	93'119'360	EUR	83'000'000	1.1219	18.03.2020	(480'414)	(0.09)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(504'342)	(0.10)
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: 0.00% (2018: (0.38%))								
Deutschland: 0.00% (2018: 0.00%)								
Vereinigtes Königreich: 0.00% (2018: 0.00%)								
Vereinigte Staaten: 0.00% (2018: (0.38%))								
Summe derivative Finanzinstrumente							(14'904'243)	(2.87)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							(14'904'243)	(2.87)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 99.15%) (Kosten: USD 481'235'464)							513'889'736	98.93
Barmittel netto (2018: 0.00%)							6'229'088	1.20
Sonstiges Nettovermögen (2018: 0.85%)							(669'792)	(0.13)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen							519'449'032	100.00
								% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung								
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden								92.26
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente								2.57
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden								0.24
Barmittel								3.92
Sonstige Vermögenswerte								1.01
Summe								100.00

* Bruchteil eines am 31. Dezember 2019 gehaltenen Anteils.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
American Depositary Receipts: 5.02% (2018: 4.65%)			
Volksrepublik China: 5.02% (2018: 4.65%)			
36'356	Autohome ADR	2'957'924	1.67
178'198	Baozun ADR	5'937'558	3.35
Summe Volksrepublik China		8'895'482	5.02
Summe American Depositary Receipts		8'895'482	5.02
Aktien: 93.78% (2018: 83.81%)			
Brasilien: 13.00% (2018: 12.29%)			
448'200	BB Seguridade Participacoes	4'200'448	2.37
1'370'200	Duratex	5'695'116	3.21
285'900	Hapvida Participacoes e Investimentos	4'541'480	2.56
381'900	IRB Brasil Resseguros	3'697'766	2.08
291'241	Notre Dame Intermedica Participacoes	4'941'258	2.78
Summe Brasilien		23'076'068	13.00
Ägypten: 3.11% (2018: 2.53%)			
1'062'200	Commercial International Bank Egypt	5'511'634	3.11
Summe Ägypten		5'511'634	3.11
Hongkong: 3.54% (2018: 3.16%)			
770'500	Techtronic Industries	6'288'362	3.54
Summe Hongkong		6'288'362	3.54
Ungarn: 3.01% (2018: 4.64%)			
245'020	Richter Gedeon	5'337'917	3.01
Summe Ungarn		5'337'917	3.01
Indien: 13.51% (2018: 0.00%)			
348'846	Bharat Forge	2'361'296	1.33
292'876	Container Corporation of India	2'346'598	1.32
54'230	Hero MotoCorp	1'856'123	1.04
138'725	ICICI Lombard General Insurance	2'695'276	1.52
515'464	KEC International	2'181'282	1.23
480'457	Mahindra Logistics	2'707'268	1.53
1'114'076	Motherson Sumi Systems	2'287'364	1.29
276'889	Oberoi Realty	2'058'489	1.16
203'103	SBI Life Insurance	2'736'186	1.54

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Aktien: 93.78% (2018: 83.81%) (Fortsetzung)			
Indien: 13.51% (2018: 0.00%) (Fortsetzung)			
256'782	Tech Mahindra	2'742'365	1.55
Summe Indien		23'972'247	13.51
Mexiko: 1.54% (2018: 0.00%)			
2'787'056	Genomma Lab Internacional SAB de CV	2'737'478	1.54
Summe Mexiko		2'737'478	1.54
Volksrepublik China: 17.41% (2018: 21.29%)			
307'919	Aier Eye Hospital	1'749'681	0.99
7'788'000	China Communications Services	5'680'985	3.20
1'322'000	China Mengniu Dairy	5'347'999	3.01
2'333'331	NARI Technology	7'098'528	4.00
2'347'500	Shenzhen International	5'161'295	2.91
3'758'000	SITC International Holdings	4'584'898	2.58
2'931'000	Weimob	1'276'042	0.72
Summe Volksrepublik China		30'899'428	17.41
Republik Südkorea: 1.92% (2018: 3.73%)			
7'298	NCSOFT	3'414'084	1.92
Summe Republik Südkorea		3'414'084	1.92
Russische Föderation: 5.74% (2018: 3.60%)			
256'993	Mail.Ru Group GDR	5'638'426	3.18
104'636	Yandex	4'545'388	2.56
Summe Russische Föderation		10'183'814	5.74
Südafrika: 3.98% (2018: 4.32%)			
281'146	Foschini	2'993'377	1.69
210'095	Shoprite	1'884'204	1.06
1'450'535	Transaction Capital	2'179'857	1.23
Summe Südafrika		7'057'438	3.98
Taiwan: 17.39% (2018: 16.13%)			
896'000	Accton Technology	5'021'450	2.83
309'000	Advantech	3'112'987	1.75
1'606'000	Chipbond Technology	3'600'200	2.03
1'307'000	Delta Electronics	6'605'414	3.72
354'000	Land Mark Optoelectronics	3'648'997	2.06

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Aktien: 93.78% (2018: 83.81%) (Fortsetzung)			
Taiwan: 17.39% (2018: 16.13%) (Fortsetzung)			
1'280'000	Sinbon Electronics	5'294'726	2.99
2'291'177	Tong Yang Industry	3'565'514	2.01
Summe Taiwan		30'849'288	17.39
Türkei: 4.02% (2018: 0.73%)			
1'187'632	AvivaSA Emeklilik ve Hayat	2'786'444	1.57
210'839	BIM Birlesik Magazalar	1'668'995	0.94
280'525	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret	2'673'238	1.51
Summe Türkei		7'128'677	4.02
Vereinigte Arabische Emirate: 2.58% (2018: 8.30%)			
195'089	NMC Health	4'570'187	2.58
Summe Vereinigte Arabische Emirate		4'570'187	2.58
Vereinigte Staaten: 3.03% (2018: 3.09%)			
2'237'794	Samsonite	5'374'166	3.03
Summe Vereinigte Staaten		5'374'166	3.03
Summe Aktien		166'400'788	93.78
Participatory Notes: 0.00% (2018: 9.75%)			
Indien: 0.00% (2018: 9.75%)			
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		175'296'270	98.80
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 98.21%) (Kosten: USD 158'869'492)		175'296'270	98.80
Barmittel netto (2018: 1.59%)		2'897'881	1.63
Sonstige Nettverbindlichkeiten (2018: 0.20%)		(761'916)	(0.43)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		177'432'235	100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)

	% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	98.23
Barmittel	1.62
Sonstige Vermögenswerte	0.15
Summe	<u>100.00</u>

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund		Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Unternehmensanleihen: 70.75%			
Brasilien: 3.35%			
400'000	Banco BTG Pactual SA.Cayman Islands 4.500% 10.01.2025	406'000	0.16
1'725'000	GTL Trade Finance 7.250% 16.04.2044	2'188'050	0.87
975'000	NBM US 6.625% 06.08.2029	1'060'078	0.42
1'880'000	Petrobras Global Finance 6.900% 19.03.2049	2'208'577	0.88
2'420'000	Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	2'548'188	1.02
Summe Brasilien		8'410'893	3.35
Kolumbien: 0.66%			
1'500'000	Millicom International Cellular 6.250% 25.03.2029	1'657'710	0.66
Summe Kolumbien		1'657'710	0.66
Frankreich: 1.90%			
3'710'000	Altice France SA 3.375% 15.01.2028	4'302'598	1.71
407'000	Faurecia 2.375% 15.06.2027	473'957	0.19
Summe Frankreich		4'776'555	1.90
Deutschland: 0.85%			
1'800'000	ADLER Real Estate 3.000% 27.04.2026	2'136'342	0.85
Summe Deutschland		2'136'342	0.85
Irland: 3.27%			
3'725'000	Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	5'197'466	2.07
2'630'000	Smurfit Kappa 1.500% 15.09.2027	3'001'255	1.20
Summe Irland		8'198'721	3.27
Italien: 1.97%			
2'170'000	Intesa Sanpaolo 5.710% 15.01.2026	2'350'895	0.94
2'416'000	Telecom Italia Capital 6.000% 30.09.2034	2'596'771	1.03
Summe Italien		4'947'666	1.97
Mexiko: 2.07%			
1'671'000	Cemex 5.450% 19.11.2029	1'748'284	0.70
1'380'000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.500% 15.01.2048	1'414'079	0.56
1'900'000	Petroleos Mexicanos 6.840% 23.01.2030	2'029'371	0.81
Summe Mexiko		5'191'734	2.07

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 70.75% (Fortsetzung)			
Niederlande: 2.50%			
600'000	Trivium Packaging 8.500% 15.08.2027	668'610	0.27
2'300'000	VEON 4.000% 09.04.2025	2'399'613	0.96
2'730'000	Ziggo 2.875% 15.01.2030	3'199'260	1.27
Summe Niederlande		6'267'483	2.50
Norwegen: 0.59%			
150'000	Aker BP 4.750% 15.06.2024	155'999	0.06
1'250'000	Aker BP 5.875% 31.03.2025	1'331'250	0.53
Summe Norwegen		1'487'249	0.59
Volksrepublik China: 0.80%			
1'375'000	Country Garden 5.125% 17.01.2025	1'391'737	0.55
600'000	Country Garden 5.625% 15.12.2026	617'705	0.25
Summe Volksrepublik China		2'009'442	0.80
Russische Föderation: 0.88%			
1'200'000	MMC Finance 4.100% 11.04.2023	1'245'240	0.50
950'000	Severstal Via Steel Capital 3.150% 16.09.2024	955'938	0.38
Summe Russische Föderation		2'201'178	0.88
Südafrika: 1.85%			
2'150'000	Anglo American Capital 3.375% 11.03.2029	2'991'606	1.19
1'480'000	Sappi Papier 3.125% 15.04.2026	1'659'223	0.66
Summe Südafrika		4'650'829	1.85
Spanien: 1.63%			
3'504'000	Grifols 2.250% 15.11.2027	4'077'394	1.63
Summe Spanien		4'077'394	1.63
Türkei: 1.84%			
1'225'000	Akbank 5.125% 31.03.2025	1'201'634	0.48
725'000	Arcelik 5.000% 03.04.2023	740'696	0.29
1'175'000	Coca-Cola Icecek 4.215% 19.09.2024	1'197'678	0.48
1'475'000	Turk Telekomunikasyon 4.875% 19.06.2024	1'473'156	0.59
Summe Türkei		4'613'164	1.84

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 70.75% (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich: 4.63%			
3'050'000	Fiat Chrysler 5.250% 15.04.2023	3'267'282	1.30
2'160'000	Marks & Spencer 3.250% 10.07.2027	2'845'548	1.13
2'128'000	Neptune Energy 6.625% 15.05.2025	2'131'980	0.85
2'500'000	Virgin Media Secured Finance 4.250% 15.01.2030	3'383'981	1.35
Summe Vereinigtes Königreich		11'628'791	4.63
Vereinigte Staaten: 41.96%			
900'000	AES Corporation 5.125% 01.09.2027	962'415	0.38
360'000	AK Steel 7.000% 15.03.2027	363'925	0.15
4'150'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	4'500'052	1.79
400'000	Ally Financial 4.625% 30.03.2025	433'834	0.17
2'050'000	Ally Financial 5.750% 20.11.2025	2'298'563	0.92
3'300'000	Avis Budget Finance 5.750% 15.07.2027	3'440'332	1.37
3'250'000	Ball 1.500% 15.03.2027	3'686'701	1.47
4'390'000	Berry Global 1.500% 15.01.2027	4'977'053	1.98
3'000'000	Calpine 4.500% 15.02.2028	3'030'360	1.21
1'696'000	Calpine 5.125% 15.03.2028	1'735'347	0.69
3'300'000	CCO 4.750% 01.03.2030	3'365'604	1.34
502'000	CenturyLink 5.125% 15.12.2026	512'105	0.20
740'000	CenturyLink 6.875% 15.01.2028	817'957	0.33
1'150'000	CenturyLink 7.600% 15.09.2039	1'203'791	0.48
400'000	CF Industries 4.950% 01.06.2043	418'040	0.17
725'000	CF Industries 5.150% 15.03.2034	811'529	0.32
700'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	786'622	0.31
2'550'000	CIT 6.125% 09.03.2028	3'016'261	1.20
2'025'000	Clearway Energy 4.750% 15.03.2028	2'055'375	0.82
3'014'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	3'680'262	1.47
3'325'000	CSC 5.750% 15.01.2030	3'553'594	1.42
832'000	DCP Midstream Operating 5.125% 15.05.2029	864'739	0.34
1'242'000	DCP Midstream Operating 5.600% 01.04.2044	1'205'901	0.48
2'000'000	Dell 5.400% 10.09.2040	2'006'870	0.80
800'000	Dell 6.500% 15.04.2038	857'032	0.34
1'750'000	Domtar 6.250% 01.09.2042	1'936'231	0.77
750'000	Domtar 6.750% 15.02.2044	872'528	0.35
821'000	EnLink Midstream Partners 5.050% 01.04.2045	651'410	0.26
1'750'000	EnLink Midstream Partners 5.450% 01.06.2047	1'417'675	0.57
2'694'000	EQT 3.900% 01.10.2027	2'508'723	1.00
1'775'000	Ford Motor 4.750% 15.01.2043	1'581'151	0.63
200'000	Ford Motor Credit LLC 2.979% 03.08.2022	200'375	0.08
3'025'000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15.03.2027	3'136'471	1.25
4'325'000	Hanesbrands 4.875% 15.05.2026	4'587'095	1.83
1'400'000	HCA 4.125% 15.06.2029	1'488'366	0.59
1'875'000	HCA 5.250% 15.06.2049	2'102'557	0.84
2'650'000	Huntsman International 4.500% 01.05.2029	2'818'344	1.12
1'000'000	IQVIA 2.250% 15.01.2028	1'162'863	0.47
500'000	IQVIA 5.000% 15.05.2027	530'089	0.21

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Unternehmensanleihen: 70.75% (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 41.96% (Fortsetzung)			
3'620'000	KB Home 4.800% 15.11.2029	3'710'500	1.48
880'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	908'028	0.36
1'780'000	L Brands 7.600% 15.07.2037	1'545'832	0.61
3'230'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	3'486'300	1.39
2'075'000	Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	2'494'199	0.99
2'272'000	MPT Operating Partnership 3.692% 05.06.2028	3'096'301	1.23
1'340'000	Post Holdings 5.500% 15.12.2029	1'431'321	0.57
2'300'000	Range Resources 4.875% 15.05.2025	1'972'250	0.79
2'800'000	Sealed Air 4.000% 01.12.2027	2'842'000	1.13
2'350'000	Tenet Healthcare 4.875% 01.01.2026	2'464'328	0.98
2'612'000	T-Mobile USA 4.750% 01.02.2028	2'741'712	1.09
3'060'000	Toll Brothers Finance 3.800% 01.11.2029	3'052'427	1.22
Summe Vereinigte Staaten		105'323'340	41.96
Summe Unternehmensanleihen		177'578'491	70.75
Staatsanleihen: 9.94%			
Vereinigte Staaten: 9.94%			
25'000'000	United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	24'951'531	9.94
Summe Vereinigte Staaten		24'951'531	9.94
Summe Staatsanleihen		24'951'531	9.94
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 16.40%			
Brasilien: 1.20%			
800'000	Banco BTG Pactual 15.02.2029	848'488	0.34
2'106'000	Itau Unibanco 21.11.2029	2'158'671	0.86
Summe Brasilien		3'007'159	1.20
Chile: 0.82%			
2'000'000	AES Gener 07.10.2079	2'053'000	0.82
Summe Chile		2'053'000	0.82
Dänemark: 1.78%			
3'936'000	Orsted 09.12.3019	4'462'342	1.78
Summe Dänemark		4'462'342	1.78

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 16.40% (Fortsetzung)			
Deutschland: 1.51%			
3'600'000	Commerzbank 31.12.2049	3'798'000	1.51
	Summe Deutschland	3'798'000	1.51
Indien: 0.92%			
2'342'000	Network i2i 31.12.2049	2'317'409	0.92
	Summe Indien	2'317'409	0.92
Irland: 0.59%			
1'450'000	Bank of Ireland 19.09.2027	1'470'297	0.59
	Summe Irland	1'470'297	0.59
Italien: 0.73%			
1'675'000	UniCredit 31.12.2049	1'832'869	0.73
	Summe Italien	1'832'869	0.73
Japan: 0.70%			
1'825'000	SoftBank 31.12.2049	1'765'003	0.70
	Summe Japan	1'765'003	0.70
Luxemburg: 0.31%			
700'000	Eurofins Scientific 31.12.2049	771'577	0.31
	Summe Luxemburg	771'577	0.31
Mexiko: 0.69%			
1'630'000	Banco Mercantil del Norte 31.12.2049	1'742'079	0.69
	Summe Mexiko	1'742'079	0.69
Portugal: 0.63%			
1'200'000	Caixa Geral de Depositos 31.12.2049	1'595'582	0.63
	Summe Portugal	1'595'582	0.63

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle	Beizulegender	% des
Beteiligungen	Vermögenswerte	Zeitwert	Netto-
		USD	vermögens
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 16.40% (Fortsetzung)			
Schweiz: 1.35%			
3'025'000	Credit Suisse 31.12.2049	3'379'242	1.35
Summe Schweiz		3'379'242	1.35
Vereinigtes Königreich: 3.51%			
3'150'000	Barclays Bank 31.12.2049	4'515'354	1.80
960'000	National Westminster Bank 31.12.2049	836'400	0.33
890'000	National Westminster Bank 31.12.2049	771'408	0.31
2'050'000	Phoenix Group 31.12.2049	2'686'231	1.07
Summe Vereinigtes Königreich		8'809'393	3.51
Vereinigte Staaten: 1.66%			
1'300'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	1'293'906	0.52
450'000	General Motors Financial 31.12.2049	458'559	0.18
2'320'000	General Motors Financial 31.12.2049	2'404'727	0.96
Summe Vereinigte Staaten		4'157'192	1.66
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		41'161'144	16.40
Derivative Finanzinstrumente: 1.45%			
Credit Default Swaps: 0.55%			
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 0.55%			
Europäische Union: 0.45%			
(400'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2026 (Citigroup)	85'716	0.04
(1'200'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2026 (BNP Paribas)	257'147	0.10
(500'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2026 (BNP Paribas)	107'144	0.04
(300'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2026 (Credit Suisse)	64'287	0.03
(700'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2026 (Credit Suisse)	150'002	0.06
(250'000)	ArcelorMittal 5% 20.12.2026 (Credit Suisse)	53'572	0.02
(400'000)	Fiat Chrysler 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	59'003	0.03
(400'000)	Fiat Chrysler 5% 20.12.2022 (JP Morgan)	59'003	0.03
(175'000)	Fiat Chrysler 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	25'814	0.01
(500'000)	Fiat Chrysler 5% 20.12.2022 (Credit Suisse)	73'753	0.03
(500'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (Credit Suisse)	6'105	-
(600'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (BNP Paribas)	7'326	-
(500'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	6'105	-
(500'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	6'105	-
(500'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	6'105	-
(700'000)	Telecom Italia 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	8'547	0.01
(2'500'000)	Tesco 1% 20.12.2024 (JP Morgan)	25'072	0.01

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 1.45% (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: 0.55% (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 0.55% (Fortsetzung)								
Europäische Union: 0.45% (Fortsetzung)								
(500'000)	Tesco 1% 20.12.2024 (Goldman Sachs)						5'014	-
(400'000)	Ziggo Secured Finance 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)						57'946	0.02
(400'000)	Ziggo Secured Finance 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)						57'946	0.02
Summe Europäische Union							1'121'712	0.45
Vereinigte Staaten: 0.10%								
(400'000)	Dell 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)						3'785	-
(150'000)	Dell 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)						1'419	-
(550'000)	Dell 1% 20.12.2022 (Goldman Sachs)						5'205	-
(2'000'000)	Ford Motor 5% 20.12.2022 (Credit Suisse)						246'188	0.10
Summe Vereinigte Staaten							256'597	0.10
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne							1'378'309	0.55
Summe Credit Default Swaps							1'378'309	0.55
Devisenterminkontrakte: 0.71%								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	CHF	73'437'387	USD	75'269'445	1.0249	31.01.2020	708'599	0.28
Northern Trust	EUR	66'103'632	USD	73'668'863	1.1144	31.01.2020	654'055	0.26
Northern Trust	CHF	10'292'359	USD	10'549'125	1.0249	31.01.2020	99'311	0.04
State Street	USD	12'377'277	GBP	9'250'000	1.3381	18.03.2020	98'393	0.04
Royal Bank of Kanada	USD	12'377'148	GBP	9'250'000	1.3381	18.03.2020	98'263	0.04
Northern Trust	GBP	3'851'040	USD	5'024'452	1.3047	31.01.2020	81'080	0.03
Northern Trust	EUR	1'539'084	USD	1'715'225	1.1144	31.01.2020	15'228	0.01
Northern Trust	EUR	715'544	USD	795'179	1.1113	31.01.2020	9'335	0.01
Northern Trust	EUR	620'536	USD	689'726	1.1115	31.01.2020	7'967	-
Northern Trust	CHF	204'362	USD	208'737	1.0214	31.01.2020	2'695	-
Northern Trust	EUR	267'989	USD	298'763	1.1148	31.01.2020	2'547	-
Northern Trust	CHF	248'699	USD	255'002	1.0253	31.01.2020	2'301	-
Northern Trust	EUR	114'707	USD	127'456	1.1111	31.01.2020	1'514	-
Northern Trust	GBP	30'023	USD	38'954	1.2974	31.01.2020	850	-
Northern Trust	EUR	294'851	USD	330'907	1.1223	31.01.2020	606	-
Northern Trust	CHF	58'373	USD	59'829	1.0249	31.01.2020	563	-
Northern Trust	GBP	22'320	USD	29'164	1.3066	31.01.2020	427	-
Northern Trust	GBP	6'725	USD	8'775	1.3049	31.01.2020	140	-
Northern Trust	CHF	9'181	USD	9'374	1.0210	31.01.2020	125	-

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 1.45% (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.71% (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens	
Northern Trust	CHF	57'987 USD	59'950	1.0338	31.01.2020	43	-	
Northern Trust	GBP	1'022 USD	1'333	1.3047	31.01.2020	22	-	
Northern Trust	GBP	1'021 USD	1'332	1.3047	31.01.2020	22	-	
Northern Trust	EUR	166'044 USD	186'679	1.1243	31.01.2020	11	-	
Northern Trust	EUR	1'020 USD	1'137	1.1144	31.01.2020	10	-	
Northern Trust	CHF	1'020 USD	1'046	1.0250	31.01.2020	10	-	
Northern Trust	CHF	63'328 USD	65'514	1.0345	31.01.2020	5	-	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						1'784'122	0.71	
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.19%								
Clearing Broker	Beschreibung	Währung	Zahl der Kontrakte			Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögen	
Deutschland: 0.01%								
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux March 2020	EUR	(20)			41'096	0.01	
Summe Deutschland						41'096	0.01	
Vereinigte Staaten: 0.18%								
Morgan Stanley	10 Year Note CBT March 2020	USD	(139)			74'625	0.03	
Morgan Stanley	US Ultra CBT March 2020	USD	(64)			374'828	0.15	
Summe Vereinigte Staaten						449'453	0.18	
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne						490'549	0.19	
Summe derivative Finanzinstrumente						3'652'980	1.45	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						247'344'146	98.54	

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
	Derivative Finanzinstrumente: (0.50%)							
	Credit Default Swaps: (0.42%)							
	Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.42%)							
	Europäische Union: (0.42%)							
7'000'000	Itraxx Europe Crossover 5% 20.12.2024 (Morgan Stanley)					(1'070'671)	(0.42)	
	Summe Europäische Union					(1'070'671)	(0.42)	
	Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste:					(1'070'671)	(0.42)	
	Summe Credit Default Swaps					(1'070'671)	(0.42)	
	Devisenterminkontrakte: (0.08%)							
Kontrahent	Währungs- käufe	Devisen- verkäufe	Devisen- kurs	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens		
Northern Trust	USD	3'627 CHF	3'508	1.0338	31.01.2020	(3)	-	
Northern Trust	USD	73'082 CHF	71'517	1.0219	31.01.2020	(910)	-	
State Street	USD	5'636'425 EUR	5'000'000	1.1273	18.03.2020	(2'115)	-	
State Street	USD	559'078 EUR	500'000	1.1182	18.03.2020	(4'776)	-	
Royal Bank of Canada	USD	36'462'400 EUR	32'500'000	1.1219	18.03.2020	(188'114)	(0.08)	
	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(195'918)	(0.08)	
	Summe derivative Finanzinstrumente					(1'266'589)	(0.50)	
	Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(1'266'589)	(0.50)	
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (: USD 238'567'050)					246'077'557	98.04	
	Netto-Cash					8'621'791	3.43	
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten					(3'699'989)	(1.47)	
	Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen					250'999'359	100.00	

Hermes Investment Fund Public Limited Company
Aufstellung des Wertschriftenbestands
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

	% des Netto- vermögens
Portfolioklassifizierung	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	93.35
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.21
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0.19
Barmittel	3.97
Sonstige Vermögenswerte	1.28
Summe	<u>100.00</u>

Da der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund am 2. Oktober 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichsdaten.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2019

		Hermes Global Emerging Markets Fund USD	Hermes Global Equity Fonds USD	Hermes European Alpha Equity Fund EUR	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		5'514'309'412	20'454'725	153'058'337	126'337'120
Barmittel und andere liquide Mittel	3	54'420'525	145'368	1'426'275	1'477'128
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	–	–	–	480'000
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	–	–	–	1'530'000
Ausstehende Dividenden und Zinsen		12'090'745	13'705	12'097	1'487'408
Forderungen aus verkauften Wertschriften		–	–	–	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		2'594'261	–	116'249	143'441
Sonstige Debitoren		24'609	140'856	592	342
Summe Vermögenswerte		5'583'439'552	20'754'654	154'613'550	131'455'439
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		6'198	–	36'127	287'175
Überziehungskredit der Bank	3	–	–	–	–
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	–	–	–	1'530'000
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		5'615'846	–	–	614'000
Aufgelaufene Kapitalertragsteuer		7'391'422	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	348'802	7'816	7'211	2'877
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1'383'317	–	879'294	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	4'587'973	8'422	69'068	66'246
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	134'396	1'464	10'982	24'732
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	59'107	420	3'020	2'100
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		–	–	–	448'114
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	389'604	87'905	102'620	68'091
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		19'916'665	106'027	1'108'322	3'043'335
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		5'563'522'887	20'648'627	153'505'228	128'412'104

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

		Hermes Europe ex- UK Equity Fund EUR	Hermes US SMID Equity Fund USD	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund USD	Hermes Global Equity ESG Fund USD
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		213'093'075	1'039'158'711	3'487'145'922	942'440'581
Barmittel und andere liquide Mittel	3	2'095'442	31'469'038	27'545'311	18'421'920
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	–	–	–	–
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	–	–	–	–
Ausstehende Dividenden und Zinsen		69'875	330'603	9'840'898	830'883
Forderungen aus verkauften Wertschriften		–	–	2'284'743	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		–	24'280	519'687	1'473'322
Sonstige Debitoren		190	36'389	42'345	16'325
Summe Vermögenswerte		215'258'582	1'071'019'021	3'527'378'906	963'183'031
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		177	2'320	5'021	709'794
Überziehungskredit der Bank	3	–	–	–	–
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		–	81'447	–	3'818'330
Aufgelaufene Kapitalertragsteuer		–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	8'102	9'611	159'789	17'518
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		16'008	304'029	652'978	82'094
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	103'145	581'367	2'330'276	470'239
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	17'551	46'032	97'246	35'023
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	4'827	16'484	41'306	11'781
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		–	–	–	–
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	73'147	386'182	367'477	181'972
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		222'957	1'427'472	3'654'093	5'326'751
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		215'035'625	1'069'591'549	3'523'724'813	957'856'280

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

		Hermes Multi- Strategy Credit Fund USD	Hermes Global Small Cap Equity Fund USD	Hermes Absolute Return Credit Fund USD	Hermes SDG Engagement Equity Fund USD
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		979'955'751	71'745'489	128'646'072	545'155'122
Barmittel und andere liquide Mittel	3	54'105'244	2'209'148	5'442'715	22'240'813
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	24'301'502	–	3'441'139	–
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	7'656'443	–	1'770'008	–
Ausstehende Dividenden und Zinsen		10'230'796	42'045	1'214'341	252'113
Forderungen aus verkauften Wertschriften		3'255'836	–	303'940	6'439'664
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		23'633	–	–	1'733'481
Sonstige Debitoren		69'900	18'052	12'040	39'948
Summe Vermögenswerte		1'079'599'105	74'014'734	140'830'255	575'861'141
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		57'939'379	–	6'814'314	615'912
Überziehungskredit der Bank	3	–	–	–	–
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	7'656'443	–	1'770'008	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		17'223'252	70'692	2'361'179	4'205'137
Aufgelaufene Kapitalertragsteuer		–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	8'319	2'715	3'018	21'238
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	35'079
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	521'430	36'413	47'495	328'245
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	60'910	4'707	8'240	28'945
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	15'844	1'294	1'813	8'789
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		3'343'332	–	212'432	–
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	737'303	54'141	122'345	171'106
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		87'506'212	169'962	11'340'844	5'414'451
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		992'092'893	73'844'772	129'489'411	570'446'690

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes Impact Opportunities Equity Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund USD	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Barmittel und andere liquide Mittel	3	250'589'403	528'793'979	175'296'270
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	2'794'539	–	2'897'881
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	–	14'360'029	–
Ausstehende Dividenden und Zinsen		190'540	7'470'000	–
Forderungen aus verkauften Wertschriften		–	5'516'637	199'560
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		–	–	–
Sonstige Debitoren		19'570	54'876	66'234
Summe Vermögenswerte		253'594'052	556'195'521	178'459'945
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	14'904'243	–
Überziehungskredit der Bank	3	–	8'130'941	–
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	–	7'470'000	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		–	4'402'656	883'884
Aufgelaufene Kapitalertragsteuer		–	–	–
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	9'799	6'542	24'230
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	78'110	196'454	64'457
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	18'687	38'329	10'333
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	7'338	9'298	2'842
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		–	1'332'273	–
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	68'281	255'753	41'964
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		182'215	36'746'489	1'027'710
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		253'411'837	519'449'032	177'432'235

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund* USD	Summe GBP
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		247'344'146	10'933'281'828
Barmittel und andere liquide Mittel	3	8'621'791	178'090'719
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	–	32'188'340
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	1'730'706	15'357'311
Ausstehende Dividenden und Zinsen		2'563'691	34'027'719
Forderungen aus verkauften Wertschriften		–	9'272'838
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		757'948	5'599'637
Sonstige Debitoren		27'228	429'993
Summe Vermögenswerte		261'045'510	11'208'248'385
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		1'266'589	62'371'723
Überziehungskredit der Bank	3	–	6'137'722
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	1'730'706	15'357'311
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		6'398'454	34'534'914
Aufgelaufene Kapitalertragsteuer		–	5'579'489
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	2'884	485'148
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		16'629	2'626'235
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	79'727	7'245'356
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	15'421	422'361
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	3'393	144'084
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		490'548	4'439'779
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	41'800	2'400'125
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		10'046'151	141'744'247
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		250'999'359	11'066'504'138

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

* Der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund wurde am 2. Oktober 2019 aufgelegt.

** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spalte zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen von 1.18018 bzw. 1.32475 in Pfund Sterling umgerechnet.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Der Abschluss wurde am 23. April 2020 vom Verwaltungsrat genehmigt und in seinem Namen unterzeichnet von:

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
Zum 31. Dezember 2018

		Hermes Global Emerging Markets Fund USD	Hermes Global Equity Fonds USD	Hermes European Alpha Equity Fund EUR	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		3'576'189'935	54'642'959	361'640'781	188'281'896
Barmittel und andere liquide Mittel	3	4'019'486	83'984	5'358'797	2'320'464
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	–	–	–	10'000
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	–	–	–	2'710'000
Ausstehende Dividenden und Zinsen		11'060'705	94'716	–	2'575'573
Forderungen aus verkauften Wertschriften		17'977'586	294'354	–	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		1'420'111	–	57'352	85'365
Schwankungsmargenforderungen		–	–	–	526'006
Sonstige Debitoren		14'031	22'576	1'741	120
Summe Vermögenswerte		3'610'681'854	55'138'589	367'058'671	196'509'424
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		898'368	–	158'406	2'390'529
Überziehungskredit der Bank	3	–	–	–	–
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	–	–	–	2'710'000
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	464'746	3'378	17'618	8'514
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1'815'984	–	806'893	363'215
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	3'195'389	39'689	157'799	79'069
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	158'564	16'488	38'636	27'047
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	67'713	4'552	11'692	5'950
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		–	–	–	–
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	418'418	113'245	144'537	77'112
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		7'019'182	177'352	1'335'581	5'661'436
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		3'603'662'672	54'961'237	365'723'090	190'847'988

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes Europe ex- UK Equity Fund EUR	Hermes US SMID Equity Fund USD	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund USD	Hermes Global Equity ESG Fund USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Vermögenswerte		213'298'626	841'460'606	3'380'398'753	285'007'752
Barmittel und andere liquide Mittel	3	1'806'595	26'129'372	139'398'280	13'007'830
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	–	–	–	–
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	–	–	–	–
Ausstehende Dividenden und Zinsen		251'286	337'222	14'718'744	424'412
Forderungen aus verkauften Wertschriften		–	–	6'643'858	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		–	112'967	569'905	893'094
Schwankungsmargenforderungen		–	–	–	–
Sonstige Debitoren		3'855	1'338	4'061	989
Summe Vermögenswerte		215'360'362	868'041'505	3'541'733'601	299'334'077
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Überziehungskredit der Bank	3	–	–	–	–
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	14'620	15'024	273'928	53'826
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	2'213'195	396'303	146'200
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	87'501	510'241	2'453'315	191'233
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	23'346	69'301	156'098	31'366
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	6'421	24'680	66'561	8'643
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		–	–	–	–
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	64'573	215'607	404'434	123'971
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		246'501	3'488'676	4'337'393	1'611'142
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		215'113'861	864'552'829	3'537'396'208	297'722'935

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		Hermes Multi- Strategy Credit Fund USD	Hermes Global Small Cap Equity Fund USD	Hermes Absolute Return Credit Fund USD	Hermes SDG Engagement Equity Fund USD
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		1'105'428'125	54'253'835	165'437'534	293'995'139
Barmittel und andere liquide Mittel	3	–	884'617	359'139	6'754'459
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	8'570'000	–	1'700'000	–
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	11'460'000	–	1'352'079	–
Ausstehende Dividenden und Zinsen		15'282'757	21'263	2'204'444	124'612
Forderungen aus verkauften Wertschriften		–	–	–	–
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		–	–	–	1'357'414
Schwankungsmargenforderungen		3'773'342	–	134'758	–
Sonstige Debitoren		1'712	6'886	107	308'349
Summe Vermögenswerte		1'144'515'936	55'166'601	171'188'061	302'539'973
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		35'532'169	–	3'920'984	2'333'997
Überziehungskredit der Bank	3	5'926'660	–	–	–
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	11'460'000	–	1'352'079	–
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		–	44'011	–	1'664'770
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	39'041	4'932	10'933	71'400
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	30'022
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	475'284	27'210	60'135	178'296
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	104'447	9'132	22'459	28'245
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	27'224	2'511	4'941	7'767
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		–	–	–	37'330
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	288'773	47'836	87'223	130'340
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		53'853'598	135'632	5'458'754	4'482'167
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		1'090'662'338	55'030'969	165'729'307	298'057'806

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bilanz
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes Impact Opportunities Equity Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund* USD	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund** USD	Summe GBP***
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Barmittel und andere liquide Mittel	3	2'180'264	7'857'348	791'169	166'700'280
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	–	410'000	–	8'394'645
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	–	7'650'000	–	18'498'738
Ausstehende Dividenden und Zinsen		186'901	5'074'814	106'655	41'511'238
Forderungen aus verkauften Wertschriften		–	–	91'904	19'635'422
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		–	–	–	3'546'351
Schwankungsmargenforderungen		–	795'501	–	4'165'279
Sonstige Debitoren		43'671	19'311	33'412	363'518
Summe Vermögenswerte		180'995'415	388'740'637	49'737'942	9'075'246'674
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		2	10'118'383	–	45'428'819
Überziehungskredit der Bank	3	–	–	–	4'653'465
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	–	7'650'000	–	18'498'738
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		–	2'306'305	75'102	3'211'513
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5 (d)	–	4'207	5'753	780'271
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	8'495'416	–	11'333'789
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5 (a)	44'606	135'841	22'838	6'049'679
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5 (c)	19'097	48'110	4'649	604'372
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5 (d)	7'451	10'587	1'278	205'257
Schwankungsmargenverbindlichkeiten		–	–	–	29'310
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5 (h)	50'488	102'875	22'235	1'831'531
Summe Verbindlichkeiten (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		121'644	28'871'724	131'855	92'626'744
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		180'873'771	359'868'913	49'606'087	8'982'619'930

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 14 aufgeführt.

* Der Hermes Unconstrained Credit Fund wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt.

** Der Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund wurde am 8. Oktober 2018 aufgelegt.

*** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spalte zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen von 1.1141 bzw. 1.2736 in Pfund Sterling umgerechnet.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

		Hermes Global Emerging Markets Fund USD	Hermes Global Equity Fund USD	Hermes European Alpha Equity Fund EUR	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR
Anlageerträge	Erläuterungen				
Dividendenertrag		115'448'843	596'732	9'437'904	–
Bankzinsertrag		1'441'664	173'014	669'332	19'670
Zinserträge aus Anleihen		–	–	–	7'211'863
Sonstige Erträge		–	–	–	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	939'270'986	7'035'179	77'509'078	19'088'774
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	105'201	–	–
Anlageerträge		1'056'161'493	7'910'126	87'616'314	26'320'307
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(1'313'665)	(68'777)	(217'273)	(157'764)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(46'487'576)	(139'582)	(1'620'673)	(797'054)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(724'535)	(11'298)	(128'145)	(69'539)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(2'072'043)	(70'477)	(42'917)	(29'974)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(314'622)	(3'107)	(36'803)	(15'299)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(37'166)	(152)	(1'651)	(1'066)
Prüfungsgebühren	5(g)	(11'568)	(8'022)	(6'340)	(7'447)
Betriebliche Aufwendungen		(50'961'175)	(301'415)	(2'053'802)	(1'078'143)
Betriebsgewinn		1'005'200'318	7'608'711	85'562'512	25'242'164
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(6'472)	(221)	(340)	(28'949)
Ertragsausschüttung	13	(9'906'290)	(14'210)	(150'026)	(442'401)
Nettoertragsausgleich		3'616'533	(117'736)	(5'243'942)	(2'287'118)
		(6'296'229)	(132'167)	(5'394'308)	(2'758'468)
Nettogewinn vor Steuern		998'904'089	7'476'544	80'168'204	22'483'696
Besteuerung					
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		(14'101'190)	24'577	749'288	(69'637)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		(7'391'422)	–	–	–
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		977'411'477	7'501'121	80'917'492	22'414'059

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		Hermes Europe ex- UK Equity Fund EUR	Hermes US SMID Equity Fund USD	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund USD	Hermes Global Equity ESG Fund USD
Anlageerträge	Erläuterungen				
Dividendenertrag		5'871'155	10'522'907	118'628'463	9'219'214
Bankzinsertrag		205'423	501'438	2'675'204	199'307
Zinserträge aus Anleihen		–	–	–	–
Sonstige Erträge		–	–	–	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	60'527'840	249'722'471	348'495'725	95'859'720
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	–	–	–
Anlageerträge		66'604'418	260'746'816	469'799'392	105'278'241
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(179'227)	(505'327)	(1'642'344)	(364'560)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(1'226'396)	(6'050'585)	(27'509'532)	(3'140'080)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(102'735)	(261'534)	(588'303)	(166'221)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(39'250)	(53'727)	(953'146)	(103'448)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(28'252)	(92'408)	(249'224)	(50'310)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(2'072)	(7'224)	(25'209)	(3'937)
Prüfungsgebühren	5(g)	(7'505)	(10'945)	(10'809)	(8'290)
Betriebliche Aufwendungen		(1'585'437)	(6'981'750)	(30'978'567)	(3'836'846)
Betriebsgewinn		65'018'981	253'765'066	438'820'825	101'441'395
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(69)	(5'970)	(5'247)	(1'318)
Ertragsausschüttung	13	(283'509)	(134'281)	(18'538'922)	(81'613)
Nettoertragsausgleich		(1'073'297)	(89'859)	(5'374'016)	2'721'147
		(1'356'875)	(230'110)	(23'918'185)	2'638'216
Nettogewinn vor Steuern		63'662'106	253'534'956	414'902'640	104'079'611
Besteuerung					
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		(382'652)	(2'903'387)	(15'342'739)	(1'779'317)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		–	–	–	–
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		63'279'454	250'631'569	399'559'901	102'300'294

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Global Small Cap Equity Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fund
	Erläuterungen	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge					
Dividendenertrag		–	1'230'924	–	5'918'592
Bankzinsertrag		396'224	31'689	8'927	106'197
Zinserträge aus Anleihen		35'708'377	–	3'623'036	–
Sonstige Erträge		65'273	–	11'433	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	103'335'496	12'642'939	7'448'502	79'885'549
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	17'886	–	–
Anlageerträge		139'505'370	13'923'438	11'091'898	85'910'338
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(1'072'531)	(93'665)	(155'276)	(312'439)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(5'790'610)	(347'335)	(551'009)	(2'415'010)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(364'222)	(24'610)	(54'657)	(132'425)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(45'037)	(13'243)	(19'842)	(128'065)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(94'573)	(6'768)	(12'024)	(37'284)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(7'100)	(452)	(577)	(2'932)
Prüfungsgebühren	5(g)	(9'682)	(8'055)	(8'059)	(8'227)
Betriebliche Aufwendungen		(7'383'755)	(494'128)	(801'444)	(3'036'382)
Betriebsgewinn		132'121'615	13'429'310	10'290'454	82'873'956
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(32'361)	(173)	(7'156)	(166)
Ertragsausschüttung	13	(17'379'913)	(161'419)	(825'531)	(79'781)
Nettoertragsausgleich		(1'588'979)	22'629	(389'407)	2'033'928
		(19'001'253)	(138'963)	(1'222'094)	1'953'981
Nettogewinn vor Steuern		113'120'362	13'290'347	9'068'360	84'827'937
Besteuerung					
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		–	(213'758)	(25'905)	(889'652)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		–	–	–	–
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		113'120'362	13'076'589	9'042'455	83'938'285

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		Hermes Impact Opportunities Equity Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund USD	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund USD
Anlageerträge	Erläuterungen			
Dividendenertrag		3'370'961	–	2'857'320
Bankzinsertrag		169'772	1'160	43'291
Zinserträge aus Anleihen		–	19'102'012	–
Sonstige Erträge		–	84'936	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	58'903'308	59'583'359	18'817'461
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	–	43'380
Anlageerträge		62'444'041	78'771'467	21'761'452
Aufwendungen				
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(175'430)	(423'651)	(89'181)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(911'235)	(1'923'690)	(495'682)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(94'608)	(208'517)	(43'980)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(71'961)	(55'107)	(124'903)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(26'017)	(48'549)	(12'094)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(1'997)	(3'705)	(1'040)
Prüfungsgebühren	5(g)	(8'155)	(8'251)	(6'141)
Betriebliche Aufwendungen		(1'289'403)	(2'671'470)	(773'021)
Betriebsgewinn		61'154'638	76'099'997	20'988'431
Finanzierungskosten				
Bankzinsaufwand		(27)	(62'092)	(108)
Ertragsausschüttung	13	(5)	(3'690'375)	(85'284)
Nettoertragsausgleich		(50'040)	1'541'489	725'801
		(50'072)	(2'210'978)	640'409
Nettogewinn vor Steuern		61'104'566	73'889'019	21'628'840
Besteuerung				
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		(600'825)	(218'076)	(268'468)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		–	–	–
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		60'503'741	73'670'943	21'360'372

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund* USD	Summe GBP**
Anlageerträge			
Dividendenertrag		–	223'115'825
Bankzinsertrag		8'117	5'291'283
Zinserträge aus Anleihen		1'420'666	53'190'593
Sonstige Erträge		–	126'574
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	8'458'048	1'695'580'479
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	130'352
Anlageerträge		9'886'831	1'977'435'106
Aufwendungen			
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(59'472)	(5'400'533)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(163'889)	(78'309'111)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(20'243)	(2'373'784)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(5'004)	(3'008'118)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(4'453)	(815'457)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(814)	(76'477)
Prüfungsgebühren	5(g)	(2'106)	(103'477)
Betriebliche Aufwendungen		(255'981)	(90'086'957)
Betriebsgewinn		9'630'850	1'887'348'149
Finanzierungskosten			
Bankzinsaufwand		(1'151)	(121'629)
Ertragsausschüttung	13	–	(40'623'221)
Nettoertragsausgleich		561'015	(4'713'721)
		559'864	(45'458'571)
Nettogewinn vor Steuern		10'190'714	1'841'889'578
Besteuerung			
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		–	(28'179'043)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		–	(5'787'853)
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		10'190'714	1'807'922'682

* Der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund wurde am 2. Oktober 2019 aufgelegt.

** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu den durchschnittlichen Wechselkursen von 1.1408 bzw. 1.2771 in Pfund Sterling umgerechnet.

Gewinne und Verluste stammten aus dem laufenden Geschäft und aus angegebenen Geschäftsbereichen. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser denen, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung behandelt sind.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

		Hermes Global Emerging Markets Fund USD	Hermes Global Equity Fund USD	Hermes European Alpha Equity Fund EUR	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR
Anlageerträge	Erläuterungen				
Dividendenertrag		107'853'935	4'025'378	11'846'383	–
Bankzinsertrag		902'073	7'206	53	16'848
Zinserträge aus Anleihen		–	–	–	14'051'362
Sonstige Erträge		–	–	–	–
Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	(819'174'039)	(16'029'304)	(64'570'635)	(26'927'086)
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	15'011	–	–
Anlageaufwand		(710'418'031)	(11'981'709)	(52'724'199)	(12'858'876)
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(1'247'266)	(143'692)	(204'082)	(116'802)
Beratungsgebühr	5(b)	624	46	84	91
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(41'625'660)	(733'941)	(2'424'632)	(795'360)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(728'919)	(75'917)	(177'375)	(138'809)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(1'924'708)	(43'600)	(66'602)	(37'699)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(435'454)	(28'323)	(71'403)	(42'061)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(33'148)	(1'667)	(3'880)	(2'113)
Prüfungsgebühren	5(g)	(11'944)	(8'255)	(8'323)	(7'043)
Betriebliche Aufwendungen		(46'006'475)	(1'035'349)	(2'956'213)	(1'139'796)
Betriebsverlust		(756'424'506)	(13'017'058)	(55'680'412)	(13'998'672)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(81'865)	(1'586)	(52'701)	(548)
Ertragsausschüttung	13	(5'486'559)	(69)	(157'977)	(421'023)
Nettoertragsausgleich		(1'990'236)	(1'641'512)	(1'097'808)	(4'032'701)
		(7'558'660)	(1'643'167)	(1'308'486)	(4'454'272)
Nettoverlust vor Steuern		(763'983'166)	(14'660'225)	(56'988'898)	(18'452'944)
Besteuerung					
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		(11'612'498)	(727'066)	(940'048)	–
Besteuerung von Kapitalgewinnen		3'297'756	–	–	–
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(772'297'908)	(15'387'291)	(57'928'946)	(18'452'944)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		Hermes Europe ex- UK Equity Fund EUR	Hermes US SMID Equity Fund USD	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund USD	Hermes Global Equity ESG Fund USD
Anlageerträge	Erläuterungen				
Dividendenertrag		3'615'464	11'552'706	105'179'502	5'019'639
Bankzinsertrag		97	424'742	1'529'639	51'321
Zinserträge aus Anleihen		–	–	–	–
Sonstige Erträge		–	–	–	–
Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	(34'220'185)	(110'170'583)	(705'176'012)	(49'558'246)
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	–	–	–
Anlageaufwand		(30'604'624)	(98'193'135)	(598'466'871)	(44'487'286)
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(93'918)	(414'511)	(1'014'885)	(249'359)
Beratungsgebühr	5(b)	4	201	846	32
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(892'706)	(6'996'236)	(32'066'570)	(1'903'818)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(76'843)	(308'193)	(721'697)	(101'383)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(46'657)	(70'535)	(1'148'153)	(315'512)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(27'320)	(137'230)	(431'277)	(36'518)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(1'990)	(9'094)	(32'797)	(2'498)
Prüfungsgebühren	5(g)	(7'078)	(8'841)	(11'880)	(8'331)
Betriebliche Aufwendungen		(1'146'508)	(7'944'439)	(35'426'413)	(2'617'387)
Betriebsverlust		(31'751'132)	(106'137'574)	(633'893'284)	(47'104'673)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(12'216)	(6'197)	(29'678)	(2'214)
Ertragsausschüttung	13	(551'149)	(39'183)	(9'416'787)	(27'354)
Nettoertragsausgleich		1'014'469	127'952	210'954	633'464
		451'104	82'572	(9'235'511)	603'896
Nettoverlust vor Steuern		(31'300'028)	(106'055'002)	(643'128'795)	(46'500'777)
Besteuerung					
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		(383'589)	(4'081'180)	(12'210'499)	(1'012'904)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		–	–	8'827'631	–
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(31'683'617)	(110'136'182)	(646'511'663)	(47'513'681)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		Hermes Multi- Strategy Credit Fund USD	Hermes Global Small Cap Equity Fund USD	Hermes Absolute Return Credit Fund USD	Hermes SDG Engagement Equity Fund USD
Anlageerträge	Erläuterungen				
Dividendenertrag		–	1'414'475	–	2'965'830
Bankzinsertrag		301'525	16'285	36'952	24'068
Zinserträge aus Anleihen		50'577'691	–	5'661'109	–
Sonstige Erträge		–	–	10'749	–
Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	(136'760'699)	(11'091'020)	(13'859'960)	(43'630'680)
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	–	–	263'370
Anlageaufwand		(85'881'483)	(9'660'260)	(8'151'150)	(40'377'412)
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(704'877)	(105'680)	(169'294)	(299'919)
Beratungsgebühr	5(b)	474	12	48	–
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(5'973'732)	(270'178)	(679'931)	(1'310'356)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(461'602)	(34'524)	(87'493)	(73'468)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(151'418)	(16'764)	(44'840)	(355'647)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(157'823)	(12'544)	(25'814)	(25'296)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(10'457)	(899)	(1'562)	(2'182)
Prüfungsgebühren	5(g)	(10'262)	(8'181)	(8'273)	(9'493)
Betriebliche Aufwendungen		(7'469'697)	(448'758)	(1'017'159)	(2'076'361)
Betriebsverlust		(93'351'180)	(10'109'018)	(9'168'309)	(42'453'773)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(48'251)	(305)	(6'100)	(1'914)
Ertragsausschüttung	13	(18'312'784)	(76'532)	(576'208)	(56'481)
Nettoertragsausgleich		(2'613'593)	(345'480)	(108'523)	912'461
		(20'974'628)	(422'317)	(690'831)	854'066
Nettoverlust vor Steuern		(114'325'808)	(10'531'335)	(9'859'140)	(41'599'707)
Besteuerung					
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		–	(259'533)	–	(481'406)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		–	–	–	–
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(114'325'808)	(10'790'868)	(9'859'140)	(42'081'113)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Aufwands- und Ertragsrechnung
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		Hermes Impact Opportunities Equity Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund* USD	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund** USD	Summe GBP***
Anlageerträge	Erläuterungen				
Dividendenertrag		2'220'492	–	201'114	193'778'840
Bankzinsertrag		30'919	91	7'996	2'511'544
Zinserträge aus Anleihen		–	12'403'194	–	63'847'873
Sonstige Erträge		–	32'672	–	32'525
Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'5(i)	(18'520'304)	(35'250'959)	(568'016)	(1'579'230'540)
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		–	–	–	208'526
Anlageaufwand		(16'268'893)	(22'814'999)	(358'906)	(1'318'851'232)
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(h)	(115'522)	(187'373)	(23'838)	(3'869'753)
Beratungsgebühr	5(b)	(96)	–	–	1'797
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(397'347)	(815'207)	(52'306)	(73'170'693)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(60'737)	(95'805)	(4'649)	(2'410'909)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(28'276)	(26'326)	(5'753)	(3'228'341)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(21'527)	(23'647)	(1'278)	(1'125'845)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	5(e)	(1'642)	(2'996)	(349)	(81'438)
Prüfungsgebühren	5(g)	(8'743)	(8'042)	(7'872)	(102'340)
Betriebliche Aufwendungen		(633'890)	(1'159'396)	(96'045)	(83'987'522)
Betriebsverlust		(16'902'783)	(23'974'395)	(454'951)	(1'402'838'754)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(47)	(10'563)	(20)	(199'292)
Ertragsausschüttung	13	–	(33)	–	(26'462'084)
Nettoertragsausgleich		213'842	1'694'193	(19)	(5'818'364)
		213'795	1'683'597	(39)	(32'479'740)
Nettoverlust vor Steuern		(16'688'988)	(22'290'798)	(454'990)	(1'435'318'494)
Besteuerung					
(Quellensteuer) / Rückerstattungen		(448'667)	–	(17'593)	(24'280'694)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		–	–	–	9'082'740
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(17'137'655)	(22'290'798)	(472'583)	(1'450'516'448)

* Der Hermes Unconstrained Credit Fund wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt.

** Der Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund wurde am 8. Oktober 2018 aufgelegt.

*** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spalte zu den durchschnittlichen Wechselkursen von 1.1304 bzw. 1.3350 in Pfund Sterling umgerechnet.

Gewinne und Verluste stammten ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser denen, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung behandelt sind.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Erläuterungen	Hermes Global Emerging Markets Fund USD	Hermes Global Equity Fund USD	Hermes European Alpha Equity Fund EUR	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3'603'662'672	54'961'237	365'723'090	190'847'988
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	2'665'907'070	20'474'403	60'793'427	205'239'899
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	(1'683'458'332)	(62'288'134)	(353'928'781)	(290'089'842)
Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	982'448'738	(41'813'731)	(293'135'354)	(84'849'943)
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	977'411'477	7'501'121	80'917'492	22'414'059
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5'563'522'887	20'648'627	153'505'228	128'412'104

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes Europe ex-UK Equity Fund EUR	Hermes US SMID Equity Fund USD	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund USD	Hermes Global Equity ESG Fund USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		215'113'861	864'552'829	3'537'396'208	297'722'935
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen					
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		95'586'085	520'848'383	476'864'123	753'995'250
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(158'943'775)	(566'441'232)	(890'095'419)	(196'162'199)
Netto(-rückgang)/-anstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		(63'357'690)	(45'592'849)	(413'231'296)	557'833'051
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	–	–	–	–
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		63'279'454	250'631'569	399'559'901	102'300'294
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		215'035'625	1'069'591'549	3'523'724'813	957'856'280

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes Multi- Strategy Credit Fund USD	Hermes Global Small Cap Equity Fund USD	Hermes Absolute Return Credit Fund USD	Hermes SDG Engagement Equity Fund USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'090'662'338	55'030'969	165'729'307	298'057'806
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	149'602'250	11'547'514	77'141'199	445'713'606
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	(361'292'057)	(5'810'300)	(122'423'550)	(257'263'007)
Netto(-rückgang)/-anstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	(211'689'807)	5'737'214	(45'282'351)	188'450'599
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	113'120'362	13'076'589	9'042'455	83'938'285
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	992'092'893	73'844'772	129'489'411	570'446'690

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes Impact Opportunities Equity Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund USD	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		180'873'771	359'868'913	49'606'087
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		123'016'905	132'893'098	117'533'546
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(110'982'580)	(46'983'922)	(11'067'770)
Nettoanstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		12'034'325	85'909'176	106'465'776
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		60'503'741	73'670'943	21'360'372
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		253'411'837	519'449'032	177'432'235

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund* USD	Summe GBP**
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	–	8'982'619'930
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	246'920'227	4'813'623'363
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	(6'111'582)	(4'086'942'433)
Nettoanstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	240'808'645	726'680'930
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	(450'719'404)
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	10'190'714	1'807'922'682
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	250'999'359	11'066'504'138

* Der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund wurde am 2. Oktober 2019 aufgelegt.

** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spalte zu den durchschnittlichen Wechselkursen von 1.1408 bzw. 1.2771 in Pfund Sterling umgerechnet.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

Erläuterungen	Hermes Global Emerging Markets Fund USD	Hermes Global Equity Fund USD	Hermes European Alpha Equity Fund EUR	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3'378'383'500	167'664'574	596'392'979	296'179'561
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	2'528'739'190	144'285'414	110'891'342	264'603'783
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	(1'531'162'110)	(241'601'460)	(283'632'285)	(351'482'412)
Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	997'577'080	(97'316'046)	(172'740'943)	(86'878'629)
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(772'297'908)	(15'387'291)	(57'928'946)	(18'452'944)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3'603'662'672	54'961'237	365'723'090	190'847'988

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes Europe ex- UK Equity Fund EUR	Hermes US SMID Equity Fund USD	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund USD	Hermes Global Equity ESG Fund USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		125'916'446	1'008'015'360	4'055'742'708	151'205'383
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen					
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		134'734'128	770'972'095	752'671'699	351'948'265
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(13'853'096)	(804'298'444)	(624'506'536)	(157'917'032)
Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		120'881'032	(33'326'349)	128'165'163	194'031'233
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-	-
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(31'683'617)	(110'136'182)	(646'511'663)	(47'513'681)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		215'113'861	864'552'829	3'537'396'208	297'722'935

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Global Small Cap Equity Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'320'614'412	60'942'022	157'979'784	5'022'698
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	487'382'517	46'660'081	65'735'779	358'670'695
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres	(603'008'783)	(41'780'266)	(48'127'116)	(23'554'474)
Netto(-rückgang)/-anstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	(115'626'266)	4'879'815	17'608'663	335'116'221
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(114'325'808)	(10'790'868)	(9'859'140)	(42'081'113)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1'090'662'338	55'030'969	165'729'307	298'057'806

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Hermes Impact Opportunities Equity Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund* USD	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund** USD	Summe GBP***
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		47'743'652	–	–	8'606'300'942
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen					
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		152'039'583	420'012'416	58'233'272	5'048'660'853
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Geschäftsjahres		(1'771'809)	(37'852'705)	(8'154'602)	(3'663'058'981)
Nettoanstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		150'267'774	382'159'711	50'078'670	1'385'601'872
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	–	–	–	441'233'564
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(17'137'655)	(22'290'798)	(472'583)	(1'450'516'448)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		180'873'771	359'868'913	49'606'087	8'982'619'930

* Der Hermes Unconstrained Credit Fund wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt.

** Der Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund wurde am 8. Oktober 2018 aufgelegt.

*** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spalte zu den durchschnittlichen Wechselkursen von 1.1304 bzw. 1.3350 in Pfund Sterling umgerechnet.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

	Hermes Global Emerging Markets Fund	Hermes Global Equity Fund	Hermes European Alpha Equity Fund	Hermes Global High Yield Credit Fund
	USD	USD	EUR	EUR
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	100'314'415	699'953	10'175'094	(69'637)
Erhaltene Zinsen	1'444'863	175'382	669'331	8'202'147
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(49'788'675)	(392'370)	(2'228'670)	(1'112'926)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(2'224'562'606)	(22'579'985)	(79'125'504)	(171'853'595)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	1'248'445'741	64'104'317	365'096'220	252'490'377
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(924'146'262)	42'007'297	294'586'471	87'656'366
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	2'664'732'920	20'474'403	60'734'530	205'181'823
Rücknahmen	(1'683'890'999)	(62'288'134)	(353'856'380)	(290'453'057)
Gezahlte Zinsen	(4'863)	(236)	(3'175)	(28'949)
Gezahlte Ausschüttung	(9'906'290)	(14'210)	(150'026)	(442'401)
Ertragsausgleich	3'616'533	(117'736)	(5'243'942)	(2'287'118)
Nettokapital-Zufluss/(-Abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	974'547'301	(41'945'913)	(298'518'993)	(88'029'702)
Zunahme/(Abnahme) an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	50'401'039	61'384	(3'932'522)	(373'336)
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	–	–	–
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	4'019'486	83'984	5'358'797	2'330'464
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	54'420'525	145'368	1'426'275	1'957'128
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:				
Barmittel	54'420'525	145'368	1'426'275	1'477'128
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	–	–	–	2'010'000
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	–	–	–	(1'530'000)
	54'420'525	145'368	1'426'275	1'957'128

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Hermes US SMID Equity Fund	Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Hermes Global Equity ESG Fund
	EUR	USD	USD	USD
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	5'669'915	7'626'138	108'162'906	7'033'426
Erhaltene Zinsen	205'422	501'439	2'675'868	199'307
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(1'573'013)	(6'824'093)	(31'372'332)	(3'537'144)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(67'823'825)	(384'947'157)	(1'694'561'196)	(644'373'536)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	128'507'791	436'627'337	1'940'083'937	86'265'104
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	64'986'290	52'983'664	324'989'183	(554'412'843)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	95'586'085	520'937'070	476'914'341	753'415'022
Rücknahmen	(158'927'767)	(568'350'398)	(889'838'744)	(196'226'305)
Gezahlte Zinsen	1'045	(6'530)	(4'811)	(1'318)
Gezahlte Ausschüttung	(283'509)	(134'281)	(18'538'922)	(81'613)
Ertragsausgleich	(1'073'297)	(89'859)	(5'374'016)	2'721'147
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(64'697'443)	(47'643'998)	(436'842'152)	559'826'933
Zunahme/(Abnahme) an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	288'847	5'339'666	(111'852'969)	5'414'090
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	–	–	–
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1'806'595	26'129'372	139'398'280	13'007'830
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	2'095'442	31'469'038	27'545'311	18'421'920
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:				
Barmittel	2'095'442	31'469'038	27'545'311	18'421'920
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	–	–	–	–
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	–	–	–	–
	2'095'442	31'469'038	27'545'311	18'421'920

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Global Small Cap Equity Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	–	995'412	(25'905)	4'898'481
Erhaltene Zinsen	37'319'132	32'661	4'416'463	109'155
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(7'463'988)	(479'869)	(854'642)	(2'633'175)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(313'703'179)	(19'040'733)	(165'986'198)	(425'649'557)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	589'845'430	14'218'809	215'738'230	248'723'460
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	305'997'395	(4'273'720)	53'287'948	(174'551'636)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	149'578'617	11'547'514	77'141'199	445'337'539
Rücknahmen	(361'292'057)	(5'810'300)	(122'423'550)	(257'257'950)
Gezahlte Zinsen	448'343	(173)	34'056	4'254
Gezahlte Ausschüttung	(17'379'913)	(161'419)	(825'531)	(79'781)
Ertragsausgleich	(1'588'979)	22'629	(389'407)	2'033'928
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(230'233'989)	5'598'251	(46'463'233)	190'037'990
Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	75'763'406	1'324'531	6'824'715	15'486'354
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	–	–	–
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2'643'340	884'617	2'059'139	6'754'459
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	78'406'746	2'209'148	8'883'854	22'240'813
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:				
Barmittel	54'105'244	2'209'148	5'442'715	22'240'813
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	31'957'945	–	5'211'147	–
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	(7'656'443)	–	(1'770'008)	–
	78'406'746	2'209'148	8'883'854	22'240'813

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Hermes Impact Opportunities Equity Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund USD	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund USD
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit			
Erhaltene Dividenden	2'760'825	(218'076)	2'494'335
Erhaltene Zinsen	175'444	17'522'062	44'903
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(1'206'145)	(2'532'386)	(678'612)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(87'630'191)	(502'228'189)	(166'280'481)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	74'530'109	410'107'375	59'419'953
Nettokapitalabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(11'369'958)	(77'349'214)	(104'999'902)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zeichnungen	123'016'905	132'893'098	117'533'546
Rücknahmen	(110'982'580)	(55'479'337)	(11'067'770)
Gezahlte Zinsen	(47)	46'079	321
Gezahlte Ausschüttung	(5)	(3'690'375)	(85'284)
Ertragsausgleich	(50'040)	1'541'489	725'801
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	11'984'233	75'310'954	107'106'614
Zunahme/(Abnahme) an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	614'275	(2'038'260)	2'106'712
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	–	–
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2'180'264	8'267'348	791'169
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	2'794'539	6'229'088	2'897'881
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:			
Barmittel/(Überziehung)	2'794'539	(8'130'941)	2'897'881
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	–	21'830'029	–
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	–	(7'470'000)	–
	2'794'539	6'229'088	2'897'881

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund*	Summe
	USD	GBP**
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit		
Erhaltene Dividenden	–	190'564'226
Erhaltene Zinsen	(1'090'888)	55'644'208
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(140'905)	(85'616'959)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(268'504'670)	(5'493'798'469)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	37'729'982	4'727'937'575
Nettokapitalabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(232'006'481)	(605'269'419)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zeichnungen	246'162'279	4'638'970'067
Rücknahmen	(6'094'953)	(3'949'907'964)
Gezahlte Zinsen	(69)	362'422
Gezahlte Ausschüttung	–	(39'162'790)
Ertragsausgleich	561'015	(4'563'794)
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	240'628'272	645'697'941
Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	8'621'791	40'428'522
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	(6'809'870)
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	–	170'522'685
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	8'621'791	204'141'337
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:		
Barmittel	8'621'791	171'952'997
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	1'730'706	47'545'651
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	(1'730'706)	(15'357'311)
	8'621'791	204'141'337

* Der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund wurde am 2. Oktober 2019 aufgelegt.

** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen von 1.18018 bzw. 1.32475 in Pfund Sterling umgerechnet. Beachten Sie bitte, dass die Beträge für « Kauf finanzieller Vermögenswerte » und « Erlöse aus dem Verkauf finanzieller Vermögenswerte » der Kapitalflussrechnung von den Beträgen in der ungeprüften Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen abweichen, da die Kapitalflussrechnung um Forderungen oder Verbindlichkeiten aus finanziellen Vermögenswerten zum Ende des Geschäftsjahres bereinigt ist.

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

	Hermes Global Emerging Markets Fund USD	Hermes Global Equity Fund USD	Hermes European Alpha Equity Fund EUR	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	89'443'089	3'361'220	10'906'335	–
Erhaltene Zinsen	899'332	4'941	53	16'296'443
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(45'113'237)	(1'013'350)	(3'045'781)	(1'108'037)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(2'517'367'877)	(82'591'732)	(111'562'627)	(324'079'963)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	1'444'664'624	162'581'852	278'003'716	400'394'278
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(1'027'474'069)	82'342'931	174'301'696	91'502'721
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	2'541'903'374	95'228'792	111'426'544	264'613'693
Rücknahmen	(1'531'353'936)	(176'806'203)	(284'281'875)	(351'134'451)
Gezahlte Zinsen	(89'384)	(1'572)	(51'792)	(548)
Gezahlte Ausschüttung	(5'486'559)	(69)	(157'977)	(421'023)
Ertragsausgleich	(1'990'236)	(1'641'512)	(1'097'808)	(4'032'701)
Nettokapital-Zufluss/(-Abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	1'002'983'259	(83'220'564)	(174'162'908)	(90'975'030)
(Abnahme)/Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(24'490'810)	(877'633)	138'788	527'691
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	–	–	–
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	28'510'296	961'617	5'220'009	1'802'773
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	4'019'486	83'984	5'358'797	2'330'464
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:				
Barmittel	4'019'486	83'984	5'358'797	2'320'464
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	–	–	–	2'720'000
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	–	–	–	(2'710'000)
	4'019'486	83'984	5'358'797	2'330'464

* Die Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten sind ohne Rücknahmen gegen Sachwerte in Höhe von USD 64'795'257 angegeben und Käufe von finanziellen Vermögenswerten sind ohne eine erhaltene Zeichnung gegen Sachwerte in Höhe von USD 49'056'222 angegeben.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Hermes US SMID Equity Fund	Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Hermes Global Equity ESG Fund
	EUR	USD	USD	USD
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	2'980'589	7'466'491	92'008'446	3'729'861
Erhaltene Zinsen	97	425'349	1'531'308	51'321
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(1'011'097)	(7'858'165)	(35'302'650)	(2'381'824)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(162'876'583)	(475'948'920)	(1'946'051'597)	(264'740'473)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	40'780'938	517'080'460	1'862'005'618	47'065'171
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(120'126'056)	41'165'215	(25'808'875)	(216'275'944)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	134'744'687	771'148'317	754'454'602	350'972'316
Rücknahmen	(14'004'144)	(802'255'201)	(624'416'010)	(123'738'598)
Gezahlte Zinsen	(12'091)	(9'040)	(29'664)	(2'214)
Gezahlte Ausschüttung	(551'149)	(39'183)	(9'416'787)	(27'354)
Ertragsausgleich	1'014'469	127'952	210'954	633'464
Nettokapital-Zufluss/(-Abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	121'191'772	(31'027'155)	120'803'095	227'837'614
Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'065'716	10'138'060	94'994'220	11'561'670
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	–	–	–
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	740'879	15'991'312	44'404'060	1'446'160
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	1'806'595	26'129'372	139'398'280	13'007'830
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:				
Barmittel	1'806'595	26'129'372	139'398'280	13'007'830
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	–	–	–	–
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	–	–	–	–
	1'806'595	26'129'372	139'398'280	13'007'830

* Die Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten sind ohne drei Rücknahmen gegen Sachwerte in Höhe von USD 34'032'234 angegeben.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Global Small Cap Equity Fund*	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	–	1'152'613	–	2'362'781
Erhaltene Zinsen	59'749'840	15'936	7'370'092	21'099
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(7'434'821)	(409'970)	(954'023)	(1'708'726)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(889'847'490)	(57'294'992)	(222'826'380)	(333'200'355)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	930'742'764	12'266'875	195'543'846	(386'040)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	93'210'293	(44'269'538)	(20'866'465)	(332'911'241)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	487'413'829	46'660'081	65'735'779	362'335'979
Rücknahmen	(603'008'783)	(1'841'542)	(48'127'116)	(23'524'452)
Gezahlte Zinsen	(48'251)	(305)	(6'100)	(1'807)
Gezahlte Ausschüttung	(18'312'784)	(76'532)	(576'208)	(56'481)
Ertragsausgleich	(2'613'593)	(345'480)	(108'523)	912'461
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(136'569'582)	44'396'222	16'917'832	339'665'700
(Abnahme)/Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(43'359'289)	126'684	(3'948'633)	6'754'459
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	–	–	–
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	46'002'629	757'933	6'007'772	–
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	2'643'340	884'617	2'059'139	6'754'459
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:				
Barmittel/(Überziehung)	(5'926'660)	884'617	359'139	6'754'459
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	20'030'000	–	3'052'079	–
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	(11'460'000)	–	(1'352'079)	–
	2'643'340	884'617	2'059'139	6'754'459

* Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten mit Ausnahme einer Rücknahme gegen Sachwert in Höhe von USD 39'938'724.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Kapitalflussrechnung
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund*	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund**	Summe
	USD	USD	USD	GBP***
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	1'614'075	–	78'545	170'455'190
Erhaltene Zinsen	25'193	7'172'514	6'317	75'300'410
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(560'572)	(844'798)	(72'716)	(86'023'090)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(163'462'683)	(555'433'331)	(54'545'199)	(6'475'737'783)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	7'892'560	165'034'239	5'245'571	4'845'996'240
Nettokapitalabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(154'491'427)	(384'071'376)	(49'287'482)	(1'470'009'033)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	152'039'583	420'012'416	58'233'272	5'252'854'266
Rücknahmen	(1'771'809)	(29'357'289)	(8'154'602)	(3'703'467'321)
Gezahlte Zinsen	(51)	(10'563)	–	(214'043)
Gezahlte Ausschüttung	–	(33)	–	(27'704'053)
Ertragsausgleich	213'842	1'694'193	(19)	(5'976'558)
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	150'481'565	392'338'724	50'078'651	1'515'492'291
(Abnahme)/Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(4'009'862)	8'267'348	791'169	45'483'258
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	–	–	–	(8'616'090)
Barmittel und andere liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	6'190'126	–	–	133'574'292
Barmittel und andere liquide Mittel zum Ende des Geschäftsjahres	2'180'264	8'267'348	791'169	170'441'460
Die Barmittel und anderen liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahres bestehen aus:				
Barmittel	2'180'264	7'857'348	791'169	162'046'815
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Vermögenswerte)	–	8'060'000	–	26'893'383
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Verbindlichkeiten)	–	(7'650'000)	–	(18'498'738)
	2'180'264	8'267'348	791'169	170'441'460

* Der Hermes Unconstrained Credit Fund wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt.

** Der Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund wurde am 8. Oktober 2018 aufgelegt.

*** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu dem am Jahresende geltenden Wechselkursen von 1.1141 bzw. 1.2736 in Pfund Sterling umgerechnet. Beachten Sie bitte, dass die Beträge für « Kauf finanzieller Vermögenswerte » und « Erlöse aus dem Verkauf finanzieller Vermögenswerte » der Kapitalflussrechnung von den Beträgen in der ungeprüften Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen abweichen, da die Kapitalflussrechnung um Forderungen oder Verbindlichkeiten aus finanziellen Vermögenswerten zum Ende des Geschäftsjahres bereinigt ist.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

1. Gründung und Haupttätigkeit

Hermes Investment Funds Public Limited Company (die « Gesellschaft ») wurde am 23. Oktober 2008 nach dem Recht der Republik Irland als offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung gegründet, innerhalb der von Zeit zu Zeit verschiedene Fonds aufgelegt werden können. Die Gesellschaft wurde am 24. November 2008 von der Zentralbank als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertschriften zugelassen und erfüllt die Bestimmungen der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertschriften von 2011 (« die OGAW-Richtlinien ») in der jeweils geltenden Fassung sowie der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in der jeweils geltenden Fassung).

Zum 31. Dezember 2019 bestanden 16 Teilfonds mit den folgenden Anteilsklassen:

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
Hermes Global Emerging Markets Fund	Z GBP Thesaurierend	9. Dezember 2008
Hermes Global Emerging Markets Fund	R EUR Thesaurierend	12. Oktober 2011
Hermes Global Emerging Markets Fund	T GBP Thesaurierend	24. Oktober 2011
Hermes Global Emerging Markets Fund	F GBP Thesaurierend	9. November 2012
Hermes Global Emerging Markets Fund	F USD Thesaurierend	20. September 2013
Hermes Global Emerging Markets Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	25. November 2013
Hermes Global Emerging Markets Fund	F EUR Thesaurierend	4. Februar 2014
Hermes Global Emerging Markets Fund	R USD Ausschüttend	23. April 2015
Hermes Global Emerging Markets Fund	R EUR Ausschüttend	23. April 2015
Hermes Global Emerging Markets Fund	F GBP Ausschüttend	5. Juni 2015
Hermes Global Emerging Markets Fund	R EUR Ausschüttend Hedged	24. Juni 2015
Hermes Global Emerging Markets Fund	R USD Thesaurierend	30. Juni 2015
Hermes Global Emerging Markets Fund	F EUR Thesaurierend Hedged	31. Juli 2015
Hermes Global Emerging Markets Fund	F USD Ausschüttend	13. November 2015
Hermes Global Emerging Markets Fund	G USD Thesaurierend	16. Dezember 2015
Hermes Global Emerging Markets Fund	G EUR Thesaurierend	6. Januar 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	F EUR Ausschüttend	26. April 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	Z USD Thesaurierend	24. August 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J GBP Thesaurierend	2. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J GBP Ausschüttend	2. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J USD Thesaurierend	2. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J USD Ausschüttend	2. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J EUR Thesaurierend	2. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J EUR Ausschüttend	2. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J GBP Thesaurierend Hedged	23. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J GBP Ausschüttend Hedged	23. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J EUR Thesaurierend Hedged	23. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	J EUR Ausschüttend Hedged	23. September 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	F CHF Thesaurierend	13. Oktober 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	F SGD Thesaurierend	24. Oktober 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	F SGD Ausschüttend	24. Oktober 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	R SGD Thesaurierend	24. Oktober 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	R SGD Ausschüttend	24. Oktober 2016
Hermes Global Emerging Markets Fund	F CHF Thesaurierend Hedged	16. Mai 2018
Hermes Global Emerging Markets Fund	K USD Thesaurierend	22. Februar 2019
Hermes Global Emerging Markets Fund	B USD Thesaurierend	22. Februar 2019
Hermes Global Emerging Markets Fund	J SGD Thesaurierend	17. Mai 2019
Hermes Global Emerging Markets Fund	J CHF Thesaurierend Hedged	17. Mai 2019
Hermes Global Emerging Markets Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	17. Juni 2019
Hermes Global Emerging Markets Fund	A USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes Global Equity Fund	Z GBP Thesaurierend	5. Dezember 2008
Hermes Global Equity Fund	R EUR Thesaurierend	12. Oktober 2011
Hermes Global Equity Fund	T GBP Thesaurierend	24. Oktober 2011
Hermes Global Equity Fund	F GBP Thesaurierend	9. November 2012
Hermes Global Equity Fund	F USD Thesaurierend	6. November 2013
Hermes Global Equity Fund	F GBP Ausschüttend	30. Dezember 2013
Hermes Global Equity Fund	F EUR Thesaurierend	28. Oktober 2014
Hermes Global Equity Fund	F EUR Ausschüttend	4. März 2015
Hermes Global Equity Fund	R USD Thesaurierend	5. Oktober 2015
Hermes Global Equity Fund	R SGD Thesaurierend	18. Februar 2016
Hermes Global Equity Fund	A USD Ausschüttend	22. Februar 2019

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
Hermes Global Equity Fund	B USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes European Alpha Equity Fund	Z GBP Thesaurierend	15. Januar 2010
Hermes European Alpha Equity Fund	R EUR Thesaurierend	13. April 2011
Hermes European Alpha Equity Fund	T GBP Thesaurierend	24. Oktober 2011
Hermes European Alpha Equity Fund	Z EUR Thesaurierend	16. November 2011
Hermes European Alpha Equity Fund	F GBP Thesaurierend	9. November 2012
Hermes European Alpha Equity Fund	F EUR Thesaurierend	13. November 2012
Hermes European Alpha Equity Fund	F GBP Ausschüttend	16. November 2012
Hermes European Alpha Equity Fund	R GBP Thesaurierend	21. Februar 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	F EUR Ausschüttend	14. Mai 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	S EUR Ausschüttend	12. August 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	F USD Ausschüttend	13. November 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	S GBP Ausschüttend	26. November 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	S USD Ausschüttend	6. Dezember 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	S USD Thesaurierend Hedged	9. Dezember 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	S EUR Thesaurierend	17. Dezember 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	S GBP Ausschüttend Hedged	19. Dezember 2013
Hermes European Alpha Equity Fund	R USD Thesaurierend Hedged	10. Januar 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	S GBP Thesaurierend	14. Januar 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	R CHF Thesaurierend Hedged	4. Februar 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	S USD Ausschüttend Hedged	4. Februar 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	S GBP Thesaurierend Hedged	10. Februar 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	S USD Thesaurierend	17. Februar 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	M EUR Ausschüttend	31. März 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	M EUR Thesaurierend	31. März 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	R USD Thesaurierend	25. Juli 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	R CHF Thesaurierend	12. Dezember 2014
Hermes European Alpha Equity Fund	R EUR Ausschüttend	13. November 2015
Hermes Global High Yield Credit Fund	Z GBP Thesaurierend	11. Mai 2010
Hermes Global High Yield Credit Fund	R EUR Thesaurierend	11. Oktober 2011
Hermes Global High Yield Credit Fund	F GBP Thesaurierend	8. November 2012
Hermes Global High Yield Credit Fund	F EUR Thesaurierend	16. Mai 2013
Hermes Global High Yield Credit Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	4. Februar 2014
Hermes Global High Yield Credit Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	2. Dezember 2014
Hermes Global High Yield Credit Fund	F USD Ausschüttend Hedged	10. Dezember 2014
Hermes Global High Yield Credit Fund	F USD Thesaurierend Hedged	11. Dezember 2014
Hermes Global High Yield Credit Fund	T GBP Thesaurierend	16. Juni 2015
Hermes Global High Yield Credit Fund	T GBP Thesaurierend Hedged	8. Juli 2015
Hermes Global High Yield Credit Fund	R USD Thesaurierend	22. Oktober 2015
Hermes Global High Yield Credit Fund	R EUR Ausschüttend	14. Januar 2016
Hermes Global High Yield Credit Fund	R USD Thesaurierend Hedged	27. Februar 2017
Hermes Global High Yield Credit Fund	R GBP Thesaurierend	27. Februar 2017
Hermes Global High Yield Credit Fund	F EUR Ausschüttend	10. Oktober 2017
Hermes Global High Yield Credit Fund	F CHF Thesaurierend Hedged	29. November 2017
Hermes Global High Yield Credit Fund	M USD Thesaurierend Hedged	24. Mai 2019
Hermes Global High Yield Credit Fund	M GBP Ausschüttend Hedged	24. Mai 2019
Hermes Global High Yield Credit Fund	M GBP Thesaurierend Hedged	24. Mai 2019
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Z GBP Thesaurierend	21. Dezember 2011
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	R EUR Thesaurierend	9. März 2012
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	R GBP Thesaurierend	13. Juni 2012
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F GBP Thesaurierend	9. November 2012
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F EUR Thesaurierend	1. Juli 2013
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	29. Januar 2014
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F USD Ausschüttend Hedged	8. April 2015
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F EUR Ausschüttend	8. Mai 2015
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	F GBP Ausschüttend	4. Mai 2016
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M GBP Thesaurierend	6. September 2016
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M GBP Thesaurierend Hedged	6. September 2016
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M GBP Ausschüttend	6. September 2016
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M GBP Ausschüttend Hedged	6. September 2016
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M EUR Ausschüttend	25. April 2017
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	M USD Ausschüttend Hedged	25. April 2017

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
Hermes US SMID Equity Fund	Z GBP Thesaurierend	26. September 2012
Hermes US SMID Equity Fund	F GBP Thesaurierend	8. November 2012
Hermes US SMID Equity Fund	R EUR Thesaurierend	8. November 2012
Hermes US SMID Equity Fund	F USD Thesaurierend	10. April 2013
Hermes US SMID Equity Fund	T GBP Thesaurierend	8. Mai 2013
Hermes US SMID Equity Fund	F GBP Ausschüttend	10. Mai 2013
Hermes US SMID Equity Fund	F USD Ausschüttend	14. Mai 2013
Hermes US SMID Equity Fund	F EUR Thesaurierend	15. Mai 2013
Hermes US SMID Equity Fund	F EUR Ausschüttend	16. Mai 2013
Hermes US SMID Equity Fund	F EUR Thesaurierend Hedged	19. August 2013
Hermes US SMID Equity Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	21. November 2013
Hermes US SMID Equity Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	7. Oktober 2014
Hermes US SMID Equity Fund	R CHF Thesaurierend Hedged	10. Dezember 2014
Hermes US SMID Equity Fund	R USD Thesaurierend	11. Dezember 2014
Hermes US SMID Equity Fund	R EUR Thesaurierend Hedged	11. Dezember 2014
Hermes US SMID Equity Fund	F CHF Thesaurierend Hedged	30. Juli 2015
Hermes US SMID Equity Fund	F CHF Ausschüttend Hedged	9. August 2016
Hermes US SMID Equity Fund	F SGD Thesaurierend	13. April 2017
Hermes US SMID Equity Fund	R SGD Thesaurierend	13. April 2017
Hermes US SMID Equity Fund	L GBP Ausschüttend	1. Oktober 2017
Hermes US SMID Equity Fund	L GBP Ausschüttend Hedged	1. Oktober 2017
Hermes US SMID Equity Fund	L USD Thesaurierend	1. Oktober 2017
Hermes US SMID Equity Fund	L GBP Thesaurierend	1. Dezember 2017
Hermes US SMID Equity Fund	L USD Ausschüttend	23. Februar 2018
Hermes US SMID Equity Fund	R GBP Thesaurierend	18. Oktober 2018
Hermes US SMID Equity Fund	L EUR Thesaurierend Hedged	18. Oktober 2019
Hermes US SMID Equity Fund	A USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes US SMID Equity Fund	B USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes US SMID Equity Fund	L EUR Thesaurierend	18. Oktober 2019
Hermes US SMID Equity Fund	F EUR Ausschüttend Hedged	24. Oktober 2019
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Z GBP Thesaurierend	1. November 2012
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F GBP Thesaurierend	6. Dezember 2012
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	R EUR Thesaurierend	6. Dezember 2012
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	T GBP Thesaurierend	8. Mai 2013
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F EUR Ausschüttend	21. August 2013
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F EUR Thesaurierend	21. August 2013
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F GBP Ausschüttend	28. August 2013
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F USD Thesaurierend	1. Oktober 2013
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	R USD Thesaurierend	1. Oktober 2013
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F EUR Thesaurierend Hedged	21. Oktober 2013
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	7. November 2013
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	R EUR Thesaurierend Hedged	11. März 2014
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	R CHF Thesaurierend Hedged	11. März 2014
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	18. März 2014
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F USD Ausschüttend	1. September 2014
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C USD Thesaurierend	4. November 2014
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	RC USD Thesaurierend	4. November 2014
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C EUR Thesaurierend	9. Februar 2015
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C EUR Ausschüttend	10. Februar 2015
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C GBP Ausschüttend	10. Februar 2015
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C USD Ausschüttend	11. Februar 2015
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C GBP Thesaurierend	20. März 2015
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	RC EUR Thesaurierend	20. März 2015
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	C SGD Thesaurierend	14. August 2016
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F EUR Ausschüttend Hedged	7. März 2017
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F CHF Thesaurierend Hedged	24. Januar 2018
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	F CHF Thesaurierend	30. Januar 2018
Hermes Global Equity ESG Fund	Z USD Thesaurierend	1. Mai 2014
Hermes Global Equity ESG Fund	F GBP Thesaurierend	7. Mai 2014
Hermes Global Equity ESG Fund	F USD Thesaurierend	7. Mai 2014
Hermes Global Equity ESG Fund	R EUR Thesaurierend	9. Mai 2014
Hermes Global Equity ESG Fund	F EUR Thesaurierend	9. Mai 2014
Hermes Global Equity ESG Fund	T GBP Thesaurierend	16. Juni 2015

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
Hermes Global Equity ESG Fund	F NOK Thesaurierend	18. Mai 2016
Hermes Global Equity ESG Fund	R NOK Thesaurierend	18. Mai 2016
Hermes Global Equity ESG Fund	F EUR Thesaurierend Hedged	13. März 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	R EUR Thesaurierend Hedged	4. Mai 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F CHF Thesaurierend Hedged	8. Oktober 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	R USD Thesaurierend	8. Oktober 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	R CHF Thesaurierend Hedged	8. Oktober 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F CHF Ausschüttend Hedged	24. Oktober 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes Global Equity ESG Fund	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes Global Equity ESG Fund	F CHF Ausschüttend	8. Mai 2019
Hermes Global Equity ESG Fund	D NOK Thesaurierend	2. Oktober 2019
Hermes Global Equity ESG Fund	A USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes Global Equity ESG Fund	B USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Z USD Thesaurierend	1. Mai 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	7. Mai 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	7. Mai 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F EUR Thesaurierend	7. Mai 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F USD Thesaurierend	7. Mai 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F EUR Thesaurierend Hedged	8. Mai 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	R EUR Thesaurierend	6. Juni 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	R EUR Thesaurierend Hedged	6. Juni 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F GBP Ausschüttend	10. Juli 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F USD Ausschüttend	10. Juli 2014
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F GBP Thesaurierend	6. Mai 2015
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	T GBP Thesaurierend Hedged	9. Juli 2015
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	R USD Thesaurierend	22. Oktober 2015
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F EUR Ausschüttend	9. Dezember 2015
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	R EUR Ausschüttend	9. Dezember 2015
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F EUR Ausschüttend Hedged	14. Januar 2016
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	R EUR Ausschüttend Hedged	14. Januar 2016
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	L GBP Thesaurierend	16. Juni 2017
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	L GBP Ausschüttend	16. Juni 2017
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	L GBP Thesaurierend Hedged	16. Juni 2017
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	L GBP Ausschüttend Hedged	16. Juni 2017
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	R CHF Thesaurierend Hedged	22. Juni 2017
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	R SGD Ausschüttend Hedged	22. Juni 2017
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	F CHF Thesaurierend Hedged	18. September 2017
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Z EUR Ausschüttend Hedged	26. März 2018
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	A USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	B USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes Global Small Cap Equity Fund	F EUR Thesaurierend	15. Mai 2015
Hermes Global Small Cap Equity Fund	F USD Thesaurierend	15. Mai 2015
Hermes Global Small Cap Equity Fund	F GBP Thesaurierend	15. Mai 2015
Hermes Global Small Cap Equity Fund	Z USD Thesaurierend	15. Mai 2015
Hermes Global Small Cap Equity Fund	T GBP Thesaurierend	16. Juni 2015
Hermes Global Small Cap Equity Fund	F GBP Ausschüttend	25. Januar 2016
Hermes Global Small Cap Equity Fund	X USD Thesaurierend	16. Juni 2017
Hermes Global Small Cap Equity Fund	X EUR Thesaurierend	11. Januar 2018
Hermes Global Small Cap Equity Fund	R USD Thesaurierend	20. Juni 2018
Hermes Absolute Return Credit Fund	F EUR Thesaurierend	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F EUR Thesaurierend Hedged	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F EUR Ausschüttend Hedged	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F CHF Thesaurierend Hedged	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F GBP Thesaurierend	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F USD Thesaurierend	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F USD Ausschüttend	29. Mai 2015

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
Hermes Absolute Return Credit Fund	R EUR Thesaurierend Hedged	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	Z USD Thesaurierend	29. Mai 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F GBP Ausschüttend	25. September 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	25. September 2015
Hermes Absolute Return Credit Fund	T GBP Thesaurierend	11. August 2016
Hermes Absolute Return Credit Fund	M EUR Thesaurierend Hedged	30. September 2019
Hermes Absolute Return Credit Fund	M GBP Thesaurierend Hedged	12. November 2019
Hermes Absolute Return Credit Fund	M USD Thesaurierend	12. November 2019
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F USD Thesaurierend	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F GBP Thesaurierend	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F EUR Thesaurierend	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X USD Thesaurierend	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X GBP thesaurierend	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X EUR thesaurierend	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	29. Dezember 2017
Hermes SDG Engagement Equity Fund	R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	26. März 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	T GBP Thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes SDG Engagement Equity Fund	X CHF Ausschüttend	8. Mai 2019
Hermes SDG Engagement Equity Fund	A USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement Equity Fund	B USD Thesaurierend	18. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement Equity Fund	S GBP Thesaurierend	8. November 2019
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F USD Thesaurierend	21. Dezember 2017
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F GBP Thesaurierend	21. Dezember 2017
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F EUR Thesaurierend	21. Dezember 2017
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	X USD Thesaurierend	21. Dezember 2017
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	X GBP thesaurierend	21. Dezember 2017
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	X EUR thesaurierend	21. Dezember 2017
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F EUR Thesaurierend Hedged	1. Juni 2018
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F EUR Ausschüttend	29. Juni 2018
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	R EUR Thesaurierend	10. Juli 2018
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	R USD Thesaurierend	10. Juli 2018
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	T GBP Thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	5. September 2019
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	X GBP Thesaurierend Hedged	5. September 2019
Hermes Unconstrained Credit Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	F USD Thesaurierend	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X USD Thesaurierend	30. Mai 2018

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
Hermes Unconstrained Credit Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X GBP Thesaurierend Hedged	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	F EUR Thesaurierend Hedged	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	F USD Ausschüttend	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X USD Ausschüttend	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X GBP Ausschüttend Hedged	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	R EUR Thesaurierend Hedged	30. Mai 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X EUR Thesaurierend Hedged	29. Juni 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	R EUR Ausschüttend Hedged	29. Juni 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X EUR Ausschüttend	29. Juni 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	F CHF Thesaurierend Hedged	29. Juni 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X CHF Thesaurierend Hedged	29. Juni 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X CHF Ausschüttend Hedged	29. Juni 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X EUR Ausschüttend Hedged	29. Juni 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	F EUR Ausschüttend	29. Juni 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	X CHF Ausschüttend	16. Juli 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	T GBP Thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes Unconstrained Credit Fund	F EUR Ausschüttend Hedged	2. April 2019
Hermes Unconstrained Credit Fund	A USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes Unconstrained Credit Fund	B USD Ausschüttend	18. Oktober 2019
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	X USD Thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	F USD Thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	X EUR thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	X USD Ausschüttend	8. Oktober 2018
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	X GBP thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	F GBP Thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	F EUR Thesaurierend	8. Oktober 2018
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Z USD Ausschüttend	17. Dezember 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W USD Thesaurierend	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y CHF Thesaurierend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y CHF Ausschüttend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y EUR Thesaurierend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y GBP Thesaurierend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W EUR Thesaurierend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W CHF Thesaurierend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W GBP Thesaurierend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W CHF Ausschüttend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F GBP Thesaurierend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	F USD Thesaurierend	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	R USD Thesaurierend	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	R EUR Thesaurierend Hedged	2. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y USD Thesaurierend	3. Oktober 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	W USD Ausschüttend	3. Dezember 2019
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Y USD Ausschüttend	3. Dezember 2019

Anlageziel

Hermes Global Emerging Markets Fund - Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dazu investiert er überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertschriften von oder mit Bezug zu Unternehmen, die einen Grossteil ihrer Einkünfte in globalen Schwellenmärkten erwirtschaften. Diese Unternehmen sind an einem geregelten Markt weltweit kotiert und der Teilfonds wird mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in diese Wertschriften investieren. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI Emerging Markets Index.

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dazu investiert er überwiegend in ein Portfolio aus Aktienwerten, die an regulierten Märkten weltweit kotiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in diesen Wertschriften an. Ausserdem tätigt der Teilfonds seine Anlagen überwiegend in Aktien, die in den MSCI World Index einbezogen werden, oder in Aktien von Gesellschaften, die in den Ländern, auf die sich dieser Index bezieht, börsenkotiert sind. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI World Index.

Hermes European Alpha Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien und/oder aktienähnlichen Wertschriften von oder mit Bezug zu Unternehmen investiert, die in europäischen Industrie- und Schwellenländern (einschliesslich Russlands und der Türkei) ansässig sind oder einen Grossteil ihrer Einkünfte dort erwirtschaften. Diese Unternehmen sind an einem geregelten Markt weltweit kotiert und/oder werden dort gehandelt. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI Europe Index.

Hermes Global High Yield Credit Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung hoher Erträge. Der Teilfonds verfolgt dieses Anlageziel, indem er Anlagen überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln tätigt. Die Teilfonds können Long-Positionen eingehen und/oder durch Verwendung derivativer Finanzinstrumente synthetische Short-Engagements aufbauen. Die Wertschriften, in die der Teilfonds investieren kann, werden auf globaler Basis ausgewählt. Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist der Geschäftsschluss des betreffenden Marktes an jedem Handelstag, wobei der Wert der betreffenden Anlagen zum Geschäftsschluss des vorherigen Handelstages herangezogen wird, falls der betreffende Markt am Handelstag nicht geöffnet ist.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der Merrill Lynch Global Non-Financial High Yield Constrained Index.

Hermes Europe Ex-UK Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertschriften von oder mit Bezug zu Unternehmen investiert, die in europäischen Industrie- und Schwellenländern (einschliesslich Russlands und der Türkei), jedoch mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs, ansässig sind oder dort wesentliche Einkünfte erwirtschaften. Diese Unternehmen sind an einem geregelten Markt weltweit kotiert und/oder werden dort gehandelt. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI Europe ex-UK Index.

Hermes US SMID Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel verfolgt der Teilfonds vorwiegend durch Anlage in Aktien und/oder darauf bezogenen Wertschriften von oder in Bezug auf Unternehmen mit geringer und mittelgrosser Kapitalisierung, die entweder in den USA ansässig sind oder einen Grossteil ihrer Einkünfte aus Aktivitäten in dieser Region erwirtschaften, sofern diese vom Investment-Manager als seiner Ansicht nach unterbewertet eingestuft werden. Diese Unternehmen sind an einem geregelten Markt weltweit (vornehmlich in den USA oder Kanada) kotiert oder werden dort gehandelt. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der Russell 2500 Index.

Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Zur Erreichung seines Ziels investiert der Teilfonds vornehmlich in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertschriften von oder mit Bezug zu Unternehmen, die in der asiatischen Region (ausgenommen Japan) ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Einkünfte erwirtschaften. Diese Unternehmen sind an einem geregelten Markt weltweit kotiert oder werden dort gehandelt. Der Investment-Manager konzentriert seine Anlagen (oder sein Engagement) in Unternehmen, die Gewinne in den Industrie- und Schwellenländern der asiatischen Region (ausgenommen Japan) erzielen. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der the MSCI AC Asia ex Japan Index.

Hermes Global Equity ESG Fund - Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs durch die weltweite Anlage in Aktien, die günstige ESG-Eigenschaften aufweisen. Der Teilfonds verfolgt dieses Anlageziel, indem er Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien tätigt, die an regulierten Märkten weltweit kotiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in diesen Wertschriften an. Ausserdem tätigt der Teilfonds seine Anlagen überwiegend in Aktien, die in den MSCI All Country World Index einbezogen werden, oder in Aktien von Gesellschaften, die in den Ländern, auf die sich dieser Index bezieht, börsenkotiert sind. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI All Country World Index.

Hermes Multi-Strategy Credit Fund – Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung hoher Erträge durch einen hohen Anteil an hochverzinslichen Anleihen, wobei eine niedrigere Volatilität im Vergleich zum weltweiten High-Yield-Markt angestrebt wird. Der Teilfonds verfolgt dieses Anlageziel, indem er überwiegend Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln tätigt. Die Teilfonds können Long-Positionen eingehen und/oder durch Verwendung derivativer Finanzinstrumente synthetische Short-Engagements aufbauen. Die Wertschriften, in die der Teilfonds investieren kann, werden auf globaler Basis ausgewählt. Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist der Geschäftsschluss des betreffenden Marktes an jedem Handelstag, wobei der Wert der betreffenden Anlagen zum Geschäftsschluss des vorherigen Handelstages herangezogen wird, falls der betreffende Markt am Handelstag nicht geöffnet ist.

Dieser Teilfonds nutzt den Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Index (Hedged USD) als Mittel zur Überwachung seiner Performance, der Index dient jedoch nicht als Benchmark.

Hermes Global Small Cap Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien und/oder auf diese bezogene Wertschriften von oder im Zusammenhang mit Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, die in entwickelten Märkten ansässig sind oder einen Grossteil ihrer Einkünfte aus Aktivitäten in entwickelten Märkten erwirtschaften. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI World Small Cap index.

Hermes Absolute Return Credit Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist eine positive Anlagerendite (absolute Rendite) über einen rollierenden 12-Monats-Zeitraum unabhängig von den Marktbedingungen an, es wird jedoch nicht garantiert, dass dies erreicht wird, und Ihr Kapital ist tatsächlich in Gefahr. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Teilfonds überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Schuldtiteln. Weiterhin kann er Long-Positionen eingehen und/oder (durch Verwendung derivativer Finanzinstrumente) synthetische Short-Engagements aufbauen. Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist der Geschäftsschluss des betreffenden Marktes an jedem Handelstag, wobei der Wert der betreffenden Anlagen zum Geschäftsschluss des vorherigen Handelstages herangezogen wird, falls der betreffende Markt am Handelstag nicht geöffnet ist.

Dieser Teilfonds nutzt den 3M LIBOR +3% als Zielgrösse, verwendet jedoch keinen Index als Benchmark.

Hermes SDG Engagement Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs und positiven gesellschaftlichen Auswirkungen. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien und/oder auf diese bezogene Wertschriften von oder im Zusammenhang mit Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung, die in entwickelten und Schwellenmärkten ansässig sind oder ihre Einkünfte aus Aktivitäten in diesen Märkten erwirtschaften. Diese Unternehmen sind an einem geregelten Markt weltweit kotiert und/oder werden dort gehandelt. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI ACWI SMID Net Index.

Hermes Impact Opportunities Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, die davon profitieren werden, sich den Umwelt- und sozialen Herausforderungen der Welt zu stellen. Der Teilfonds verfolgt dieses Anlageziel, indem er Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien tätigt, die an regulierten Märkten weltweit kotiert sind und/oder gehandelt werden. Der Teilfonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in diesen Wertschriften an. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI ACWI IMI Net Index.

Hermes Unconstrained Credit Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist die langfristige Erwirtschaftung von Kapitalwachstum und hohen Erträgen. Der Teilfonds verfolgt dieses Anlageziel, indem er überwiegend Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln tätigt. Die Teilfonds können Long-Positionen eingehen und/oder durch Verwendung derivativer Finanzinstrumente synthetische Short-Engagements aufbauen. Die Wertschriften, in die der Teilfonds investieren kann, werden auf globaler Basis ausgewählt. Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist der Geschäftsschluss des betreffenden Marktes an jedem Handelstag, wobei der Wert der betreffenden Anlagen zum Geschäftsschluss des vorherigen Handelstages herangezogen wird, falls der betreffende Markt am Handelstag nicht geöffnet ist.

Dieser Teilfonds nutzt den 3M LIBOR +5% als Zielgrösse, verwendet jedoch keinen Index als Benchmark.

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund – Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Zur Erreichung seines Ziels investiert der Teilfonds vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von oder mit Bezug zu Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung, die in Schwellenländern weltweit ansässig sind oder einen Grossteil ihrer Einkünfte dort erwirtschaften. Diese Unternehmen sind an einem geregelten Markt weltweit notiert oder werden dort gehandelt und der Teilfonds wird mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in diese Wertpapiere investieren. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Die Vergleichs-Benchmark für diesen Teilfonds ist der MSCI Emerging Markets SMID Net Total Return USD Index.

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (aufgelegt am 2. Oktober 2019) - Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer Gesamtrendite durch eine Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum über einen beliebigen rollierenden Zeitraum von fünf Jahren bei gleichzeitig positiven Auswirkungen auf die Gesellschaft. Der Teilfonds verfolgt dieses Anlageziel durch die Anlage von mindestens 80 % seines Vermögens in ein diversifiziertes Portfolio aus weltweiten Schuldtiteln mit einem Rating unter Investment Grade. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, d. h., alle Positionen des Teilfonds beruhen sowohl auf einer Anlage- als auch einer Engagement-These. Bewertungszeitpunkt ist der Geschäftsschluss des betreffenden Marktes an jedem Handelstag, wobei der Wert der betreffenden Anlagen zum Geschäftsschluss des vorherigen Handelstages herangezogen wird, falls der betreffende Markt am Handelstag nicht geöffnet ist.

Dieser Teilfonds nutzt den Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index als Mittel zur Überwachung seiner Performance, der Index dient jedoch nicht als Benchmark.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Nachfolgend sind die wichtigsten für die Erstellung dieses Jahresabschlusses angewandten Rechnungslegungsmethoden dargestellt.

Grundlagen

Der Abschluss wurde entsprechend dem Companies Act von 2014, den International Financial Reporting Standards (« IFRS ») in der durch die Europäische Union übernommenen Fassung und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertschriften von 2011 in der jeweils gültigen Fassung sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) erstellt.

Dieser Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung und nach dem Anschaffungskostenprinzip (Historical Cost Convention) erstellt, wobei Finanzanlagen und -verbindlichkeiten über die Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Marktwert (Fair Value) ausgewiesen werden.

Bei der Erstellung von Abschlüssen gemäss den IFRS muss die Geschäftsleitung Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich auf ausgewiesene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die ausgewiesenen Erträge und Aufwendungen während des Geschäftsjahres auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend neu bewertet. Die wesentlichen Schätzungen werden in dieser Erläuterung unter der Überschrift « Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten » erörtert.

(a) Standards und Änderungen bestehender Standards, die am 1. Januar 2019 in Kraft treten

IFRIC 23 « Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung » (« IFRIC 23 ») gilt für Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, und soll klarstellen, wie Unsicherheit beim Ansatz und der Bewertung von Ertragsteuern nach IAS 12 wiedergespiegelt werden soll. Für die Fonds fallen Kapitalertragsteuern auf nicht realisierte Nettogewinne in einem einzelnen Land an, wenn der potenzielle Zugewinn für dieses Land mehr als 3 Basispunkte des Nettoinventarwerts eines Teilfonds beträgt. Dies wird fortlaufend vom Investment-Manager überwacht.

(b) Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die nach dem 1. Januar 2019 in Kraft treten und nicht vorzeitig umgesetzt wurden.

Für jährliche Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2019 gilt eine Reihe neuer Standards, Änderungen und Interpretationen. Diese wurden für die Erstellung dieses Abschlusses nicht vorzeitig übernommen. Von keinem dieser neuen Standards und Interpretationen werden wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft erwartet.

Währungsumrechnung

(a) Funktional- und Darstellungswährung

Die Posten im Abschluss der Gesellschaft werden in der Währung des primären Wirtschaftsraums, in dem die Gesellschaft tätig ist, geführt (die « Funktionalwährung »). Die Funktionalwährung des Hermes Global High Yield Credit Fund, des Hermes European Alpha Equity Fund und des Hermes Europe Ex-UK Fund ist der Euro. Dies spiegelt die Tatsache wider, dass eine grosse Anzahl der Anlagen innerhalb der Portfolios auf den Euro lauten. Die Funktionalwährung des Hermes Global Emerging Markets Fund, des Hermes Global Equity Fund, des Hermes US SMID Equity Fund, des Hermes Asia ex-Japan Equity Fund, des Hermes Global Equity ESG Fund, des Hermes Multi-Strategy Credit Fund, des Hermes Global Small Cap Equity Fund, Hermes Absolute Return Credit Fund, des Hermes SDG Engagement Equity Fund, des Hermes Impact Opportunities Equity Fund, des Hermes Unconstrained Credit Fund, des Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund und des Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund ist der US-Dollar. Dies spiegelt die Tatsache wider, dass eine grosse Anzahl der Anlagen innerhalb der Portfolios auf den US-Dollar lauten. Alle auf den Euro und den US-Dollar lautenden Teilfonds wurden in der Spaltensumme in britische Pfund umgerechnet. Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist das britische Pfund (GBP).

(b) Transaktionen und Salden

Fremdwährungstransaktionen werden anhand der am Tag der Transaktionen geltenden Wechselkurse in die Funktionalwährung der einzelnen Teilfonds umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden anhand der am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse in die Funktionalwährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung (Fortsetzung)

(b) Transaktionen und Guthaben (Fortsetzung)

Wechselkursgewinne und -verluste aus der Abrechnung von Transaktionen und der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den Wechselkursen am Ende des Geschäftsjahres werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht.

Umrechnungsdifferenzen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten werden als Teil des Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen.

(c) Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung

Um die Abschlüsse der Teilfonds in den Gesamtabchluss aufzunehmen, wurden auf Euro bzw. US-Dollar lautende Teilfonds im Gesamtabchluss in Pfund Sterling umgerechnet. Die Umrechnung erfolgte für die Aufwands- und Ertragsrechnung zum durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr, für die Bilanz zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs. Die sich aus der Differenz zwischen dem durchschnittlichen Wechselkurs und dem Kurs zum Jahresende ergebende Differenz, zusätzlich zu der hypothetischen Wechselkursanpassung aus der Umrechnung des Nettovermögens zum Beginn des Berichtszeitraums, ergebende Wechselkursanpassung ist in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen. Die Umrechnungsmethode hat keinerlei Auswirkungen auf den Nettovermögenswert pro Anteil der einzelnen Teilfonds.

Die hypothetischen Umrechnungsdifferenzen bei den Cashflow-Bewegungen in Bezug auf den durchschnittlichen Kurs gegenüber dem Kurs zum Ende des Geschäftsjahres sind in der Kapitalflussrechnung offengelegt.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

(a) Klassifizierung

(i) Vermögenswerte

Gemäss IFRS 9 klassifiziert die Gesellschaft ihre Anlagen auf der Grundlage des Geschäftsmodells der Gesellschaft zur Steuerung der finanziellen Vermögenswerte und der Eigenschaften der vertraglichen Kapitalflüsse der finanziellen Vermögenswerte. Die Verwaltung des Portfolios aus finanziellen Vermögenswerten und die Bewertung der Performance erfolgen auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts. Die Gesellschaft konzentriert sich in erster Linie auf Informationen zum beizulegenden Zeitwert und verwendet diese Informationen, um die Performance der Vermögenswerte zu beurteilen und Entscheidungen zu treffen. Die Gesellschaft hat nicht die Option für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Änderungen im sonstigen Ergebnis gewählt. Die vertraglichen Kapitalflüsse aus den Schuldtiteln der Gesellschaft stellen ausschliesslich Kapital- und Zinszahlungen dar. Diese Wertpapiere werden jedoch weder zur Vereinnahmung vertraglicher Kapitalflüsse noch zur Vereinnahmung vertraglicher Kapitalflüsse und zum Verkauf gehalten. Die Vereinnahmung vertraglicher Kapitalflüsse ist lediglich ein Nebeneffekt, um das Ziel des Geschäftsmodells der Gesellschaft zu erreichen. Dementsprechend werden alle Anlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

(ii) Verbindlichkeiten

Derivatkontrakte mit negativem beizulegenden Zeitwert werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Daher wird das gesamte Anlageportfolio der Gesellschaft als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten klassifiziert.

(b) Ansatz / Ausbuchung

Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag verbucht, d.h. an dem Tag, an dem die Gesellschaft die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts eingeht. Anlagen werden ausgebucht, wenn ihnen gegenüber kein Anrecht mehr auf den Erhalt von Kapitalflüssen besteht oder die Gesellschaft alle Risiken und Erträge, die sich aus ihrem Eigentum ergeben, übertragen hat. Gewinne und Verluste auf die Veräusserung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden nach der FIFO-Methode berechnet und in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen. Änderungen bei nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(c) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden anfänglich zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste aus einer Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der « erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten » werden in dem Zeitraum, in dem sie anfallen, in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst.

IFRS 13 Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts verpflichtet die Teilfonds, Bemessungen des beizulegenden Zeitwerts im Rahmen einer Marktwerthierarchie zu klassifizieren, die die Signifikanz von Daten reflektiert, die bei einer Bewertung zum Marktwert herangezogen werden. Die hierarchische Einstufung der beizulegenden Zeitwerte umfasst die folgenden Stufen:

- Stufe I – Unbereinigte, an aktiven Märkten notierte Kurse, die zum Bewertungsstichtag für identische, keinen Einschränkungen unterliegende Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten verfügbar sind. Zu den Arten von Anlagen, die in der Regel in diese Kategorie fallen, zählen an einer Wertschriftenbörse kotierte Aktien, American Depositary Receipts, Reits, Optionsscheine und Derivate.
- Stufe II – Kurse, die an Märkten notieren, die nicht als aktiv angesehen werden, oder Finanzinstrumente, deren Preise anhand anderer Eingabedaten als notierte Kurse festgesetzt werden, soweit alle wesentlichen Eingabedaten entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (einschliesslich von für ähnliche Anlagen an aktiven Märkten notierten Kursen, Zinssätzen und Ertragskurven, Kreditrisiken, usw.). Zu den Arten von Anlagen, die in der Regel in diese Kategorie fallen, zählen Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Participatory Notes, Bankdarlehen und bestimmte im Freiverkehr gehandelte Derivate.
- Stufe III – Kurse oder Bewertungen, die Eingaben erfordern, die für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts zwar wesentlich, jedoch nicht beobachtbar sind (darunter auch eigene Annahmen des Investment-Managers und des Verwaltungsrats darüber, welche Eingabedaten von den Marktteilnehmern zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Kapitalanlagen herangezogen würden). Zu den Arten von Anlagen, die in der Regel in diese Kategorie fallen, zählen private Schuldtitel oder von privaten Gesellschaften emittierte Schuldtitel und Anlagen, deren Kurs vom Investment-Manager festgelegt wird. Die für die Bewertung von Wertschriften verwendeten Faktoren oder Methoden sind nicht unbedingt ein Hinweis auf die mit einer Anlage in diese Wertschriften verbundenen Risiken.

(d) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

IFRS 13 definiert den Zeitwert als den Preis, der am Bewertungsstichtag in einer ordnungsgemässen Transaktion zwischen Marktteilnehmern beim Verkauf eines Vermögenswertes zu erzielen beziehungsweise für den Abgang einer Verbindlichkeit zu zahlen wäre. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die an aktiven Märkten gehandelt werden (beispielsweise öffentlich gehandelte Derivate und zu Handelszwecken gehaltene Wertschriften, Optionsscheine, variabel verzinsliche Schuldtitel, Participatory Notes, American Depositary Receipts und Anleihen), basiert auf den kotierten Marktpreisen zum Bilanzstichtag. Die Gesellschaft verwendet den letzten gehandelten Marktpreis für finanzielle Vermögenswerte und für finanzielle Verbindlichkeiten, wenn der letzte gehandelte Preis innerhalb der Geld-Brief-Spanne liegt. IFRS 13 ermöglicht die Verwendung von Mittelkursen oder anderen Preisfeststellungskonventionen (einschliesslich des letzten gehandelten Preises), die von den Marktteilnehmern als zweckdienliches Hilfsmittel zur Bestimmung des Ausstiegskurses verwendet werden. Wenn der zuletzt gehandelte Preis nicht in der Spanne zwischen Geld- und Briefkurs liegt, legt das Management den Punkt innerhalb der Spanne zwischen Geld- und Briefkurs fest, der den Zeitwert am besten wiedergibt. Zum Jahresende wurden keine Anlagen auf diese Weise bewertet.

Derivate

Derivatkontrakte (« Derivate ») sind entweder börsengehandelte oder im Freiverkehr (« OTC ») gehandelte Kontrakte. Börsengehandelte Derivate sind Standardkontrakte, die an einer geregelten Börse gehandelt werden. OTC-Kontrakte sind private Kontrakte, die mit Kontrahenten ausgehandelt werden. Derivate umfassen Futures, Devisenterminkontrakte, Credit Default Swaps, Swaptions und Optionsscheine.

Derivate werden zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Der Teilfonds bewertet börsengehandelte Derivate zu ihrem offiziellen Abrechnungspreis an der Börse, an der diese vornehmlich gehandelt werden. OTC-Derivate werden sofern möglich anhand von Markttransaktionen und anderen nachweislichen Marktparametern bewertet, darunter marktbasierter Modellparameter, Modellkalibrierung nach Markt-Clearing-Transaktionen, Kotierungen von Brokern oder Händlern oder alternative Preisquellen mit einem angemessenen Mass an Transparenz.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(d) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Futures

Futures-Kontrakte werden zum letzten veröffentlichten Abrechnungs- oder Abschlusskurs der Börse, an der die Kontrakte gehandelt werden, bewertet und werden zum Handelsdatum erfasst. Die bei Morgan Stanley vorgehaltenen Barbestände werden als Sicherheiten für die Futures-Kontrakte verwendet und in der Bilanz als Schwankungsmargenforderungen und -verbindlichkeiten ausgewiesen. Die Schwankungsmarge wird zum Nennwert bewertet, der in etwa dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

Für Buchhaltungszwecke werden Gewinne oder Verluste zum Handelsdatum des Transaktionsabschlusses oder bei Ausgleich der offenen Positionen als realisiert angesehen.

Die realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, die den Unterschied zwischen dem zukünftigen Kurs und dem Kontraktkurs offener Future-Positionen darstellen, sind in der Bilanz enthalten und die Bewegung im Geschäftsjahr ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung enthalten.

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs bewertet und zum Bewertungszeitpunkt an den Marktwert angepasst. Die Wertveränderung wird im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen. Bei Glattstellung eines Kontrakts verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust, welcher der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt des Abschlusses und dem Wert zum Zeitpunkt der Glattstellung entspricht.

Optionsscheine

Optionsscheine sind Wertschriften, die einen Ertrag bieten, der über eine bestimmte zugrunde liegende Aktie oder einen zugrunde liegenden Aktienkorb generiert wird. Anlagen in Optionsanleihen werden zum zuletzt ausgewiesenen Handelskurs der zugrunde liegenden Wertschrift zum Ende des Geschäftstages am Stichtag bewertet. Die sich ergebenden nicht realisierten Gewinne und Verluste für das Geschäftsjahr sind in der Bilanz sowie in der Aufwands- und Ertragsrechnung enthalten. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps sind OTC-Kontrakte, bei denen der Teilfonds einen Zinsfluss dafür zahlt oder erhält, dass der Kontrahent das Verzugs- oder Zahlungsausfallrisiko einer Referenzgesellschaft, auf die der Swap-Ertrag ausgerichtet ist, gänzlich oder teilweise übernimmt. Sofern der Teilfonds Schutz gekauft hat, entspricht der maximale potenzielle Verlust dem Wert der Zinsströme, die der Teilfonds vertragsgemäss bis zur Fälligkeit des Kontrakts zahlen muss. In Fällen, in denen der Teilfonds Schutz verkauft hat, entspricht der maximale potenzielle Verlust dem Nennwert des verkauften Schutzes. Die Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungszeitpunkt durch einen dritten Anbieter zum aktuellen Marktwert bewertet, und etwaige Änderungen werden als eine Bewegung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste verbucht. Zahlungen, die aufgrund eines Kreditereignisses oder der Fälligkeit eines Kontrakts eingehen oder getätigt werden, werden ohne den proportionalen Betrag der Vorauszahlung als realisierte Gewinne oder Verluste verbucht.

Swaptions

Bei Swaptions werden die Merkmale von zwei anderen Finanzinstrumenten, nämlich einer Option und eines Swaps, miteinander kombiniert. Eine Swaption beinhaltet den Verkauf bzw. Kauf von Optionen zum Abschluss eines Swaps. Wenn ein Teilfonds eine Swaption verkauft bzw. kauft, erhält bzw. zahlt der Teilfonds eine Prämie, und die Swaption wird zunächst in Höhe der Prämie ausgewiesen.

Anschliessend wird die Swaption zum aktuellen Marktwert bewertet, um den beizulegenden Zeitwert der Swaption widerzuspiegeln. Dieser wird unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten in der Bilanz und der Portfolioaufstellung ausgewiesen. Aus der Differenz zwischen der in der Bilanz ausgewiesenen Prämie und dem beizulegenden Zeitwert ergibt sich ein nicht realisierter Gewinn/Verlust, der in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen wird.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(d) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Forderungsbesicherte Wertpapiere

Ein forderungsbesichertes Wertpapier ist ein Wertpapier, das hauptsächlich durch die Zahlungsströme eines einzelnen Pools von festen oder revolvingierenden Forderungen oder sonstigen finanziellen Vermögenswerten bedient wird, die gemäss ihren Bedingungen innerhalb eines begrenzten Zeitraums in Barmittel umgewandelt werden, zuzüglich eventueller Rechte oder sonstiger Vermögenswerte, die dazu bestimmt sind, die Bedienung oder rechtzeitige Ausschüttung der Erlöse an die Wertpapierinhaber zu gewährleisten. Zu den Anlagemerkmalen forderungsbesicherter Wertpapiere gehört, dass die Tilgungszahlungen häufiger erfolgen als bei traditionellen Schuldtiteln. Das Kapital kann jederzeit zurückgezahlt werden, da in der Regel die zugrunde liegenden Darlehen oder sonstigen Vermögenswerte jederzeit zurückgezahlt werden können. Die Teilfonds erfassen diese Kapitalrückzahlungen bei deren Entstehung und verbuchen im betreffenden Berichtszeitraum einen Gewinn oder Verlust unter « Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten » in der Aufwands- und Ertragsrechnung. Forderungsbesicherte Wertpapiere werden zum beizulegenden Zeitwert auf Basis der notierten Börsenpreise zum Bilanzstichtag bewertet.

Erträge aus Anlagen

Bank- und Anleihezinserträge und -aufwendungen werden anhand der Effektivzinsmethode in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst.

Dividenden werden an den Tagen, an denen die jeweiligen Wertschriften « ex Dividende » kotiert werden, in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst werden, sowie nach Berücksichtigung von Steuerguthaben.

Barmittel und andere liquide Mittel

Barmittel und andere liquide Mittel werden zum Nennwert und gegebenenfalls unter Berücksichtigung aufgelaufener Zinsen bewertet. Barmittel und andere liquide Mittel umfassen Barbestände, kurzfristige Überziehungskredite und kurzfristige, äusserst liquide Anlagen, die jederzeit gegen eine bestimmte Geldsumme ausgetauscht werden können.

Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel

Als Sicherheit erhaltene Makler-Barmittel werden in der Bilanz als « Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel » als Vermögenswert ausgewiesen und eine zugehörige Verpflichtung zur Rückzahlung der Sicherheit wird in den Verbindlichkeiten als « An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel » offengelegt. Als Sicherheit erhaltene Barmittel werden zum Nennwert bewertet, der in etwa dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel

Als Sicherheit für Derivatpositionen beim Abschluss von Derivategeschäften an Makler verpfändete Barmittel und zusätzliche Sicherheiten, die bei diesen Geschäften gestellt werden, werden in der Bilanz als « Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel » ausgewiesen. Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel werden nicht als Komponente der Barmittel und anderen liquiden Mittel in die Bilanz aufgenommen und stehen den Teilfonds nicht auf Anfrage zur Verfügung. Als Sicherheit verpfändete Barmittel werden zum Nennwert bewertet, der in etwa dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen

International Accounting Standard 32: « *Finanzinstrumente: Ausweis* » (« IAS 32 ») erfordert, dass Unternehmen, die Finanzinstrumente ausgeben, diese gemäss der Art der vertraglichen Vereinbarung entweder als Verbindlichkeit oder Eigenkapital und gemäss den Definitionen des IAS 32 einstufen. In dieser Hinsicht gibt IAS 32 vor, dass Finanzinstrumente, die dem Inhaber das Recht gewähren, das Instrument gegen bar oder einen anderen finanziellen Vermögenswert an den Emittenten zurück zu verkaufen, als Verbindlichkeiten des Emittenten zu klassifizieren sind.

Die von der Gesellschaft emittierten rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile gewähren den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile das Recht, ihre Anteile gegen einen Barbetrag zurückzunehmen zu lassen, der ihrem jeweiligen Anteil am Nettovermögenswert der Gesellschaft entspricht. Im Kontext von IAS 32 und IFRS 7 *Finanzinstrumente: Offenlegungen* (« IFRS 7 ») ist die Gesellschaft aufgrund der den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile gewährten Option, die Anteile gegen einen Barbetrag an die Gesellschaft zurück zu verkaufen, verpflichtet, die rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile als Verbindlichkeiten einzustufen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Die Verbindlichkeit gegenüber den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile ist in der Bilanz als « Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen » ausgewiesen und wird auf Grundlage des Restvermögens der Gesellschaft nach Abzug der sonstigen Verbindlichkeiten und des Managementanteilskapitals ermittelt.

Betriebliche Aufwendungen

Die Gesellschaft ist für alle üblichen betrieblichen Aufwendungen einschliesslich Prüfgebühren, Stempelsteuern und sonstiger Abgaben und Verbindlichkeiten, die bei dem Kauf und der Realisierung von Anlagen entstehen, verantwortlich. Betriebliche Aufwendungen werden periodengerecht erfasst.

Ertragsausgleich

Der Ertragsausgleich bezieht sich auf die aufgelaufenen Einnahmen, die im Preis der im Geschäftsjahr gekauften und zurückgenommenen Anteile enthalten sind. Es wird davon ausgegangen, dass der Zeichnungspreis der Anteile eine Ausgleichszahlung enthält, die im Verhältnis zu den aufgelaufenen Einnahmen des betreffenden Teilfonds berechnet wird. Die Ausschüttung hinsichtlich der betreffenden Anteile enthält eine Kapitalzahlung, die normalerweise dem Betrag einer solchen Ausgleichszahlung entspricht. Der Rücknahmepreis eines Anteils enthält auch eine Ausgleichszahlung für die aufgelaufenen Einnahmen des entsprechenden Teilfonds bis zum Rücknahmedatum. Daher kann der Ausgleich positiv oder negativ sein. Der Ertragsausgleich ist in der Ergebnisrechnung ausgewiesen.

3. Barmittel und andere liquide Mittel

Im Wesentlichen wird das gesamte Barvermögen der Teilfonds bei The Northern Trust Company (TNTC), einer indirekten hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Northern Trust Corporation mit einem Standard & Poor's-Rating von A+ und einem Moody's-Rating von A2, verwahrt.

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited hat TNTC zur globalen Unterdepotstelle ernannt.

Die zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 bei TNTC gehaltenen Barmittel sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
Hermes Global Emerging Markets Fund	USD 54'420'525	USD 4'019'486
Hermes Global Equity Fund	USD 145'368	USD 83'984
Hermes European Alpha Equity Fund	€1'426'275	€5'358'797
Hermes Global High Yield Credit Fund	€1'477'128	€2'320'464
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	€2'095'442	€1'806'595
Hermes US SMID Equity Fund	USD 31'469'038	USD 26'129'372
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	USD 27'545'311	USD 139'398'280
Hermes Global Equity ESG Fund	USD 18'421'920	USD 13'007'830
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	USD 54'105'244	(USD 5'926'660)
Hermes Global Small Cap Equity Fund	USD 2'209'148	USD 884'617
Hermes Absolute Return Credit Fund	USD 5'442'715	USD 359'139
Hermes SDG Engagement Equity Fund	USD 22'240'813	USD 6'754'459
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	USD 2'794'539	USD 2'180'264
Hermes Unconstrained Credit Fund	(USD 8'130'941)	USD 7'857'348
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	USD 2'897'881	USD 791'169
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund*	USD 8'621'791	-
	GBP171'952'997	GBP162'128'040

* Der Fonds wurde am 2. Oktober 2019 aufgelegt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

3. Barmittel und andere liquide Mittel (Fortsetzung)

Bitte beachten Sie, dass bei den ausgewiesenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten ein zweckgebundener Barmittelbetrag in Höhe von 6'463'162 US-Dollar für eine potenzielle IRS-Verbindlichkeit aufgrund von zu wenig bezahlten US-Quellensteuern zurückgestellt wurde. Hier wurde im Zeitraum von Januar 2013 bis März 2018 vom Fonds ein Vertragssatz von nur 15% anstelle des Standardsatzes von 30% einbehalten. Der Fonds hat gemäss der Empfehlung der US-Steuerberater des Fonds keine Verbindlichkeit im Abschluss erfasst, da es nicht wahrscheinlich ist, dass der Fonds die Verbindlichkeit begleichen muss. Der Fonds hat eine Selbstauskunft übermittelt, die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts vom IRS geprüft wird. Der Fonds behält die Rechte und das Eigentum an den zweckgebundenen Barmitteln.

Der Investment-Manager hat sich bereit erklärt, jegliche potenzielle Verbindlichkeit für den Hermes Global Equity Fund zu begleichen. Wenn keine Verbindlichkeit zu zahlen ist, kann Hermes Fund Managers Limited das zweckgebundene Barguthaben beanspruchen. Der Standardsatz von 30% gilt seit März 2018.

Zum 31. Dezember 2019 (31. Dezember 2018: Null) waren die zweckgebundenen Barmittel, die für die Begleichung potenzieller US-Quellensteuern je Teilfonds zurückgestellt wurden, wie folgt:

Fonds	WHT	NIW zum 31.12.2019	% des NIW
Hermes US SMID Equity Fund	(3'864'510.76)	1'069'591'548.75	(0.36%)
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	(46'922.42)	3'523'724'813.25	0.00%
Hermes SDG Engagement Equity Fund	(4'772.58)	570'446'690.30	0.00%
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	(2'542.85)	253'411'836.99	0.00%
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	(1'096.89)	992'092'892.76	0.00%
Hermes Global Equity Fund	(2'075'404.54)	20'648'626.97	(10.05%)
Hermes Global Equity ESG Fund	(361'273.61)	957'856'279.51	(0.04%)
Hermes Global Small Cap Equity Fund	(106'637.91)	73'844'772.27	(0.14%)
Summe	(6'463'161.56)		

4. Barsicherheiten für Derivatpositionen

Wenn in einem Teilfonds Derivate gehalten werden, können die Teilfonds Sicherheiten verpfänden/erhalten, wie mit der Gegenpartei des Derivategeschäfts vereinbart. Die zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 verpfändeten bzw. erhaltenen Sicherheiten sind in den folgenden Tabellen aufgeführt:

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

4. Barsicherheiten für Derivatpositionen (Fortsetzung)

31. Dezember 2018

	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR	Hermes Multi- Strategy Credit Fund USD	Hermes Absolute Return Credit Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund USD
Barclays	110'000	4'270'000	(260'000)	-
BNP Paribas	-	610'000	-	-
Citi	-	2'230'000	(120'000)	(660'000)
Credit Suisse	-	(3'280'000)	(410'000)	(140'000)
Goldman Sachs	(290'000)	6'010'000	870'000	(2'670'000)
HSBC	(300'000)	-	-	-
JP Morgan	(260'000)	6'650'000	350'000	(330'000)
Merrill Lynch	(310'000)	(370'000)	(580'000)	(1'250'000)
Morgan Stanley	-	4'505'059	2'221'131	14'280'029
State Street	-	(1'430'000)	-	(730'000)
Royal Bank of Canada	-	(2'550'000)	(400'000)	(1'610'000)
	(1'050'000)	16'645'059	1'671'131	6'890'029

	Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund USD	Summe GBP
Barclays	-	3'120'191
BNP Paribas	(250'000)	271'749
Citi	-	1'094'546
Credit Suisse	(630'000)	(3'366'671)
Goldman Sachs	(280'000)	2'720'870
HSBC	-	(254'199)
JP Morgan	-	4'814'604
Merrill Lynch	-	(1'923'362)
Morgan Stanley	(706)	15'856'201
State Street	-	-
		(1'630'495)
Royal Bank of Canada	(570'000)	(3'872'427)
	(1'730'706)	16'831'007

Die zum 31. Dezember 2019 von Morgan Stanley für den Hermes Multi-Strategy Credit Fund gehaltenen Sicherheiten in Höhe von USD 4'505'059 bestehen aus einer erhaltenen Sicherheit in Höhe von USD 4'531'502 und einer hinterlegten Sicherheit in Höhe von USD 26'443, die entsprechend unter erhaltene Barsicherheiten und hinterlegte Barsicherheiten in der Bilanz ausgewiesen sind.

Die zum 31. Dezember 2019 von Barclays für den Hermes Global High Yield Credit Fund gehaltenen Sicherheiten in Höhe von USD 110'000 bestehen aus einer erhaltenen Sicherheit in Höhe von USD 480'000 und einer hinterlegten Sicherheit in Höhe von USD 370'000, die entsprechend unter erhaltene Barsicherheiten und hinterlegte Barsicherheiten in der Bilanz ausgewiesen sind.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

4. Barsicherheiten für Derivatpositionen (Fortsetzung)

31. Dezember 2019

	Hermes Global High Yield Credit Fund EUR	Hermes Multi- Strategy Credit Fund USD	Hermes Absolute Return Credit Fund USD	Hermes Unconstrained Credit Fund USD	Summe GBP
Barclays	10'000	2'180'000	-	(20'000)	1'704'954
BNP Paribas	(540'000)	(3'190'000)	1'030'000	-	(2'180'668)
Commonwealth Bank	-	(900'000)	-	-	(706'658)
Citi	(430'000)	(230'000)	(810'000)	(800'000)	(1'830'679)
Credit Suisse	-	210'000	50'000	110'000	290'515
Goldman Sachs	(1'100'000)	4'880'000	420'000	(2'710'000)	1'046'272
HSBC	(310'000)	-	-	-	(278'248)
JP Morgan	(320'000)	(4'970'000)	(520'000)	-	(4'597'834)
Merrill Lynch	-	(420'000)	(20'000)	(1'170'000)	(1'264'132)
Morgan Stanley	-	1'300'000	197'921	(2'270'000)	(606'217)
State Street	-	(1'740'000)	-	(380'000)	(1'664'571)
The Northern Trust Company	(10'000)	(10'000)	-	-	(16'827)
	(2'700'000)	(2'890'000)	347'921	(7'240'000)	(10'104'093)

Die zum 31. Dezember 2018 von Morgan Stanley für den Hermes Absolute Return Credit Fund gehaltenen Sicherheiten in Höhe von USD 197'291 bestehen aus einer erhaltenen Sicherheit in Höhe von USD 200'000 und einer hinterlegten Sicherheit in Höhe von USD 2'079, die entsprechend unter erhaltene Barsicherheiten und hinterlegte Barsicherheiten in der Bilanz ausgewiesen sind.

Die zum 31. Dezember 2018 von JP Morgan für den Hermes Unconstrained Credit Fund gehaltenen Sicherheiten in Höhe von USD 0 bestehen aus einer erhaltenen Sicherheit in Höhe von USD 300'000, die bei JP Morgan Chase Bank gehalten wird, und einer hinterlegten Sicherheit in Höhe von USD 300'000, die bei JP Morgan Securities PLC gehalten wird, und sind entsprechend unter erhaltene Barsicherheiten und hinterlegte Barsicherheiten in der Bilanz ausgewiesen.

5. Gebühren und sonstige Aufwendungen

(a) Anlageverwaltungsgebühren

Der Investment-Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Nettovermögenswerts der betreffenden Anteilsklasse. Die für die einzelnen Anteilsklassen geltenden Sätze sind nachfolgend aufgeführt:

Teilfonds	Klasse Z*	Klasse T*	Klasse F	Klasse R	Klasse X
Hermes Global Emerging Markets Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 1%	Maximal 1.50%	k. A.
Hermes Global Equity Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.55%	Bis zu 1.10%	k. A.
Hermes European Alpha Equity Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.75%	Maximal 1.50%	k. A.
Hermes Global High Yield Credit Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.65%	max. 1.25%	k. A.
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.75%	Maximal 1.50%	k. A.
Hermes US SMID Equity Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.75%	Maximal 1.50%	k. A.
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.75%	Maximal 1.50%	k. A.
Hermes Global Equity ESG Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.55%	Bis zu 1.10%	k. A.
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.65%	Bis zu 1.30%	k. A.
Hermes Global Small Cap Equity Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.75%	Maximal 1.50%	Bis zu 0.45%
Hermes Absolute Return Credit Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.55%	Bis zu 1.10%	k. A.
Hermes SDG Engagement Equity Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.95%	bis zu 1.75%	Bis zu 0.70%
Hermes Impact Opportunities Equity Fund**	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.75%	Maximal 1.50%	Bis zu 0.25%
Hermes Unconstrained Credit Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.65%	Bis zu 1.30%	Bis zu 0.40%
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 1%	Maximal 1.50%	Bis zu 0.45%
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Maximal 3%	Bis zu 1%	Bis zu 0.65%	Bis zu 1.30%	k. A.

*Anteilinhaber dieser Klassen unterliegen den oben genannten Gebühren hinsichtlich ihrer Anlagen in den Teilfonds, wie in der Klientenvereinbarung zwischen ihnen und dem Investment-Manager festgelegt. Gemäss dieser Vereinbarung werden diese Gebühren ausserhalb der Teilfonds erhoben.

**Die Gebühren des Anlageverwalters für den Hermes Impact Opportunities Equity Fund werden für 6 Monate vom 12. Dezember 2019 bis zum 12. Juni 2020 um 50 % ermässigt.

5. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

(a) Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Der Investment-Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe von bis zu 0.60% des Nettovermögenswerts für die Anteilsklasse S des Hermes European Alpha Equity Fund und eine jährliche Gebühr von bis zu 0.45% des Nettovermögenswerts für die Anteilsklasse M des Hermes European Alpha Equity Fund und des Hermes Europe ex-UK Equity Fund.

Der Investment-Manager ist zum Erhalt einer Jahresgebühr von bis zu 2.20% des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse RC und bis zu 1.10% des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse C des Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund berechtigt.

Der Investment-Manager ist berechtigt, eine jährliche Gebühr von bis zu 1.75% des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse G und bis zu 0.70% des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse J des Hermes Global Emerging Markets Fund zu berechnen.

Der Investment-Manager ist hinsichtlich der Anteilsklasse W für den Hermes SDG Engagement Equity Fund zum Erhalt einer Jahresgebühr von bis zu 1.25% des Nettovermögenswerts berechtigt.

Der Investment-Manager ist hinsichtlich der Anteilsklasse L für den Hermes Multi-Strategy Credit Fund zum Erhalt einer Jahresgebühr von bis zu 0.50% des Nettovermögenswerts und hinsichtlich der Anteilsklasse L für den Hermes US SMID Equity Fund zum Erhalt einer Jahresgebühr von bis zu 0.65% berechtigt.

Der Investment-Manager ist berechtigt, eine jährliche Gebühr von bis zu 1.05% des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse W und bis zu 0.40% des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse Y des Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund zu berechnen.

Während des Geschäftsjahres wurden Investment-Manager-Gebühren in Höhe von GBP78'309'111 (2018: GBP73'173'017) berechnet und zum Ende des Geschäftsjahres waren Gebühren in Höhe von GBP7'245'356 (2018: GBP6'049'711) zahlbar.

5% der Anlageverwaltungsgebühr werden von Hermes Fund Managers Ireland Limited einbehalten.

(b) Beratungsgebühren (Abstimmungs- und Kommunikationsdienste)

Die für alle Anteilsklassen an den Berater zu zahlende Gebühr beträgt 0.008% p. a. Sie wird auf Grundlage des Teilfondswerts zum Anfangstermin und zu jedem darauffolgenden Quartal berechnet und ist ab dem Anfangstermin vierteljährlich rückwirkend zahlbar. Sofern erforderlich, wird Mehrwertsteuer aufgeschlagen.

Die Gebühren für diese Dienstleistungen werden im Auftrag der Gesellschaft von Hermes Investment Management Limited gezahlt. Während des Geschäftsjahres wurden keine Beratungsgebühren berechnet (2018: GBP Null) am Ende des Geschäftsjahres waren keine Gebühren (2018: GBP Null) zahlbar.

(c) Verwaltungsgebühren

Die Gesellschaft hat Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft der Northern Trust Corporation, damit beauftragt, gegen eine Gebühr Verwaltungsdienste bereitzustellen.

Der Verwalter hat hinsichtlich des Hermes Global High Yield Credit Fund, des Hermes Multi-Strategy Credit Fund, des Hermes Absolute Return Credit Fund, des Hermes Unconstrained Credit Fund und des Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Anspruch auf eine jährliche Gebühr (ggf. zuzüglich Mehrwertsteuer) in Höhe von:

- 0.05% des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für die ersten GBP 300'000'000;
- 0.03% des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für Beträge von GBP 300'000'000 bis GBP 700'000'000;
- 0.0225% des Nettovermögenswerts des entsprechenden Teilfonds für alle Beträge über GBP 700'000'000.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

5. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

(c) Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Hinsichtlich des Hermes Global Emerging Markets Fund, des Hermes Global Equity ESG Fund, des Hermes Global Equity Fund, des Hermes European Alpha Equity Fund, des Hermes Europe ex-UK Equity Fund, des Hermes US SMID Equity Fund, des Hermes Asia ex-Japan Equity Fund, des Hermes Global Small Cap Equity Fund, des Hermes SDG Engagement Equity Fund, des Hermes Impact Opportunities Equity Fund und des Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund hat der Verwalter Anspruch auf eine Jahresgebühr (zuzüglich der geltenden Mehrwertsteuer) von:

- 0.04% des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für die ersten GBP 300'000'000;
- 0.02% des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für Beträge von GBP 300'000'000 bis GBP 500'000'000;
- 0.0125% des Nettovermögenswerts des entsprechenden Teilfonds für alle Beträge über GBP 700'000'000

Während des Geschäftsjahres wurden Verwaltungsgebühren in Höhe von GBP2'373'784 (2018: GBP2'431'360) berechnet und zum Ende des Geschäftsjahres waren Gebühren in Höhe von GBP422'361 (2018: GBP608'416) zahlbar.

(d) Gebühren der Verwahrstelle und der Unterdepotstelle

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited fungiert als Verwahrstelle der Gesellschaft. Die Verwahrstelle ist eine Private Limited Company, die am 5. Juli 1990 in Irland gegründet wurde und eine indirekte 100%ige Tochtergesellschaft von Northern Trust Corporation ist.

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr (zuzüglich der geltenden Mehrwertsteuer) von:

- 0.0110% des Nettovermögenswerts des entsprechenden Teilfonds für die ersten GBP 500'000'000
- 0.0075% des Nettovermögenswerts des entsprechenden Teilfonds für GBP 500'000'000 bis GBP 700'000'000
- 0.0060% des Nettovermögenswerts des entsprechenden Teilfonds für alle Beträge über GBP 700'000'000.

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle und jede entsprechende Unterdepotstelle ein Anrecht auf eine Vergütung von Verwahr- und Transaktionsgebühren, wie im Depotbankvertrag dargelegt.

Während des Geschäftsjahres wurden Verwahrstellengebühren in Höhe von GBP815'457 (2018: GBP1'132'777) berechnet und zum Ende des Geschäftsjahres waren Gebühren in Höhe von GBP144'084 (2018: GBP206'369) zahlbar.

Während des Geschäftsjahres wurden Unterdepotstellengebühren in Höhe von GBP3'008'118 (2018: GBP3'254'502) berechnet und zum Ende des Geschäftsjahres waren Gebühren in Höhe von GBP485'148 (2018: GBP787'008) zahlbar.

(e) Verwaltungsratsvergütungen

Die Gesellschaft zahlt den Verwaltungsratsmitgliedern eine jeweils vom Verwaltungsrat beschlossene jährliche Vergütung für die Erfüllung ihrer Aufgaben als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Ohne die Genehmigung durch den Verwaltungsrat darf die jährliche Vergütung eines einzelnen Verwaltungsratsmitglieds 50'000 EUR nicht übersteigen. Die Vergütung des Verwaltungsrats wird jährlich maximal EUR 110'000 betragen. Mit Ausnahme der ihnen entstandenen angemessenen Auslagen erhalten die Verwaltungsratsmitglieder von der Gesellschaft darüber hinaus keine Vergütung. Joseph Kagan, Ian Kennedy und Carol Mahon haben gegenüber der Gesellschaft keinen Anspruch auf eine Verwaltungsratsvergütung.

Während des Geschäftsjahres wurden Verwaltungsratsvergütungen in Höhe von GBP76'477 (2018: GBP 81'857) berechnet und zum Ende des Geschäftsjahres waren Gebühren in Höhe von GBP Null zahlbar (2018: GBP Null).

(f) Unterstützungsleistungen für den Verwaltungsrat

Die Gesellschaft zahlt eine Gebühr an Carne Global Financial Services Limited (« Carne ») für Unterstützungsleistungen für den Verwaltungsrat, die für Justin Egan bereitgestellt werden. Diese beläuft sich auf €11'052 zuzüglich Umsatzsteuer p. a.

Gebühren für Unterstützungsleistungen für den Verwaltungsrat von €11'052 (2018: € 15'750) wurden während des Geschäftsjahres berechnet und zum Jahresende waren Gebühren in Höhe von € null zahlbar (2018: € null).

5. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

(g) Vergütung für Abschlussprüfungen sowie für prüfungsnahe und nicht prüfungsbezogene Leistungen

Deloitte hat als gesetzlicher Abschlussprüfer einen Betrag von € 91'100 + Umsatzsteuer (2018: €96'300 + Umsatzsteuer) im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft erhalten. Die Differenz zwischen dem in der Aufwands- und Ertragsrechnung offengelegten Prüfungshonorar ist auf Wechselkursdifferenzen zurückzuführen. Die gesetzlichen Abschlussprüfer haben 2019 oder 2018 keine sonstigen prüfungsnahe, Steuerberatungs- oder nicht prüfungsbezogenen Leistungen erbracht.

(h) Sonstige Gebühren und Aufwendungen

Darüber hinaus zahlt jeder Teilfonds die ihm im Geschäftsverlauf angefallenen Kosten und Aufwendungen, darunter u. a. Stempelsteuern, Abgaben, die Gebühren und Auslagen der Abschlussprüfer, Notierungsgebühren, Rechtsberatungsgebühren, die Kosten des Drucks und der Verteilung von Berichten, Kontoauszügen und Prospekten sowie die aufgrund einer Gesetzesänderung oder der Einführung neuer Gesetze anfallenden Kosten (einschliesslich der Kosten aufgrund der Einhaltung eines entsprechenden Kodex, ungeachtet, ob dieser Gesetzeskraft besitzt).

Alle Gebühren und Aufwendungen werden dem Teilfonds, für den sie angefallen sind, belastet oder, sofern Kosten vom Verwaltungsrat nicht als einem Teilfonds zurechenbar betrachtet werden, in der Regel den Klassen aller Teilfonds im Verhältnis zum Nettovermögenswert der betreffenden Teilfonds zugeordnet. Detaillierte Informationen zu den Gebühren, die zum Ende des Geschäftsjahres für die einzelnen Teilfonds zahlbar waren, sind in der Bilanz auf den Seiten 200 bis 205 aufgeführt.

(i) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräusserung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Bei Zusatzkosten handelt es sich um Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräussert hätte. Transaktionskosten für das Jahr von GBP10'771'242 (2018: GBP10'325'295) werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Bestandteil des beizulegenden Nettogewinns/-verlusts der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verbucht. Es werden nur Transaktionskosten offengelegt, die separat identifiziert werden können. Diese beinhalten identifizierbare Brokergebühren und -provisionen, identifizierbare transaktionsbezogene Steuern und andere Marktgebühren sowie separat identifizierbare Transaktionskosten im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten.

6. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Zwei Parteien gelten als nahestehend, wenn eine Partei die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen kontrollieren oder massgeblichen Einfluss auf die andere Partei ausüben kann.

(a) Anlageverwaltung

Mit Wirkung zum 1. Februar 2019 hat die Gesellschaft Hermes Fund Managers Ireland Limited zum Manager ernannt. Der Manager hat die Anlageverwaltung der Gesellschaft an Hermes Investment Management Limited delegiert, die auch Vertriebsstelle der Gesellschaft ist. Der Investment-Manager ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Hermes Fund Managers Limited, das sich zu 60% im Besitz von Federated Investors, Inc. befindet.

Der Investment-Manager wurde am 1. Februar 1990 nach den Gesetzen von England und Wales gegründet. Die Sätze für die Anlageverwaltungsgebühren der einzelnen Teilfonds sind in Erläuterung 5 aufgeführt.

Joseph Kagan und Ian Kennedy, die während des Berichtszeitraums Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft waren, sind Mitarbeiter von Hermes Fund Managers Limited. Carol Mahon ist eine Mitarbeiterin von Hermes Fund Managers Ireland Limited.

(b) Berater

Hermes Fund Managers Limited hat *Hermes Equity Ownership Services Limited* zum Berater für die Bereitstellung von Abstimmungs- und Kommunikationsdiensten bestellt. Der Berater ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der *Hermes Fund Managers Limited*, die wiederum bis 2. Juli 2018 eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der *BriTel Fund Trustees Limited* war und zur *BT Pension Scheme Group* gehört. Ab dem 1. Januar 2018 werden die Gebühren für diese Dienstleistungen im Auftrag der Gesellschaft von *Hermes Investment Management Limited* gezahlt.

6. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

(b) Berater (Fortsetzung)

Die Sätze für die Beratungsgebühren der einzelnen Teilfonds sind in Erläuterung 5 aufgeführt.

(c) Verwaltungsratsvergütungen

Siehe Erläuterung 5(e) oben zu Einzelheiten der Verwaltungsratsvergütungen, der für das Geschäftsjahr berechneten Beträge und der am Ende des Geschäftsjahres zu zahlenden Beträge.

(d) Unterstützungsleistungen für den Verwaltungsrat

Siehe Erläuterung 5(f) oben zu Einzelheiten der Gebühren für Unterstützungsleistungen für den Verwaltungsrat, der für das Geschäftsjahr berechneten Beträge und der am Ende des Geschäftsjahres zu zahlenden Beträge.

7. Anteilskapital

Bei der Gründung betrug das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft GBP 1'000'000, eingeteilt in 1'000'000 Zeichneranteile im Nennwert von je GBP 1 und 500'000'000'000 nennwertlosen Anteile, die anfangs als gewinnberechtignte Anteile bezeichnet werden.

Jeder Teilfonds kann jeweils ausschüttende oder thesaurierende Anteile der Klasse F, R oder Z in einer der folgenden Währungen ausgeben: Pfund Sterling, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedische Krone, Norwegische Krone, Dänische Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar.

Alle Teilfonds können sowohl ausschüttende als auch thesaurierende besicherte Anteile der Klassen F, R und Z in britischen Pfund, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischen Kronen, Dänischen Kronen, Hongkong-Dollar oder Singapur-Dollar ausgeben. Durch eine abgesicherte Anteilsklasse werden die Währungsrisiken zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Zeichnungswährung des Anlegers nahezu ausgeschaltet.

Der Hermes Global Equity ESG Fund und der Hermes SDG Engagement Equity Fund können sowohl ausschüttende als auch thesaurierende portfoliobesicherte Anteile der Klassen F und R in britischen Pfund, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischen Kronen, Dänischen Kronen, Hongkong-Dollar oder Singapur-Dollar ausgeben. Der Hermes SDG Engagement Equity Fund kann auch portfoliobesicherte Anteile der Klasse Z in jeder der vorstehenden Währungen ausgeben.

Alle Teilfonds können Anteile der Klasse T und abgesicherte Anteile der Klasse T, jeweils als ausschüttende oder thesaurierende Anteile, in britischen Pfund, Euro oder US-Dollar ausgeben.

Hermes European Alpha Equity Fund, Hermes Europe ex-UK Equity Fund und Hermes Global High Yield Credit Fund kann sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klasse M ausgeben. Anteile der Klasse M sind in Pfund Sterling, Euro und US-Dollar verfügbar, werden jedoch nur in Pfund Sterling und US-Dollar abgesichert. Ausserdem kann der Hermes European Alpha Equity Fund sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klasse S ausgeben. Anteile der Klasse S sind in Pfund Sterling, Euro und US-Dollar verfügbar, werden jedoch nur in Pfund Sterling und US-Dollar abgesichert.

Hermes Global Emerging Markets Fund kann sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klassen G und J ausgeben. Anteile der Klasse G sind in Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone, Norwegischer Krone, Dänischer Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen mit Ausnahme von US-Dollar erhältlich. Anteile der Klasse J sind in Pfund Sterling, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen mit Ausnahme von US-Dollar erhältlich. Thesaurierende Anteile der Klassen K und B sind in US-Dollar erhältlich und ausschüttende Anteile der Klasse A sind in US-Dollar erhältlich.

Der Hermes Global Equity Fund kann sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klasse A und B ausgeben. Anteile der Klasse A sind in Pfund Sterling, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone, Norwegischer Krone, Dänischer Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen mit Ausnahme von US-Dollar erhältlich.

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund kann sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klassen C und RC ausgeben. Anteile der Klasse C sind in Pfund Sterling, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone, Norwegischer Krone, Dänischer Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen erhältlich. Anteile der Klasse RC sind in Pfund Sterling, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone, Norwegischer Krone, Dänischer Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen erhältlich.

Hermes Global Small Cap Equity Fund, Hermes SDG Engagement Equity Fund, Hermes Impact Opportunities Equity Fund, Hermes Unconstrained Credit Fund und Hermes Global Emerging Market SMID Equity Fund können sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klasse X ausgeben. Anteile der Klasse X sind in Pfund Sterling, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone, Norwegischer Krone, Dänischer Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen mit Ausnahme von US-Dollar erhältlich. Der Hermes SDG Engagement Equity Fund und der Hermes Impact Opportunities Equity Fund können auch portfoliobesicherte Anteile der Klasse X in den vorstehenden Währungen ausgeben.

Hermes Multi-Strategy Credit Fund und Hermes US SMID Equity Fund kann sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klasse L ausgeben. Anteile der Klasse L sind in Pfund Sterling, Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone, Norwegischer Krone, Dänischer Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen mit Ausnahme von US-Dollar erhältlich.

Hermes SDG Engagement Equity Fund und Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund kann sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klasse W ausgeben. Anteile der Klasse W sind in Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone, Norwegischer Krone, Dänischer Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen mit Ausnahme von US-Dollar erhältlich. Portfoliobesicherte Anteile sind in allen oben aufgeführten Währungen verfügbar.

Der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund kann sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klasse Y ausgeben. Anteile der Klasse W sind in Euro, US-Dollar, Schweizer Franken, Schwedischer Krone, Norwegischer Krone, Dänischer Krone, Hongkong-Dollar und Singapur-Dollar erhältlich, und abgesicherte Anteile sind in allen vorstehenden Währungen mit Ausnahme von US-Dollar erhältlich.

Es ist nicht beabsichtigt, an die Inhaber von Anteilen der thesaurierenden Klassen eine Dividende auszuschütten. Erträge und sonstige Gewinne werden thesauriert und für die Anteilsinhaber reinvestiert. Sofern Dividenden ausgeschüttet werden, werden diese aus den Nettoerträgen der einzelnen Teilfonds einschliesslich der vom Teilfonds vereinnahmten Zinsen und Dividenden und abzüglich der Aufwendungen des Teilfonds gezahlt.

Es wird beabsichtigt, für die Anteile der ausschüttenden Klassen des Teilfonds Dividenden aus den Nettoerträgen des Teilfonds einschliesslich der vom Fonds erzielten Zinsen und Dividenden und abzüglich der Aufwendungen des Fonds zu beschliessen. Die Dividenden werden zweimal jährlich beschlossen und innerhalb von zwei Monaten ab dem Datum ihres Beschlusses ausgezahlt.

Die Inhaber von Anteilen haben ein Anrecht auf eine Stimme für jeden vollen Anteil sowie auf die jeweils vom Verwaltungsrat beschlossenen Dividenden.

Bezüglich der Anteile der Klasse Z werden die Mindestzeichnung, die Mindestbeteiligung und die Mindestrücknahme in der Klientenvereinbarung festgelegt. Bezüglich der Anteile der Klasse F betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 100'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung). Bezüglich der Anteile der Klasse R betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils EUR 1'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung). Bezüglich der Anteile der Klasse T betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 1'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse M betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils EUR 200'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung). Bezüglich der Anteile der Klasse S betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 50'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse C betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 100'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung). Bezüglich der Anteile der Klasse RC betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils EUR 1'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Bezüglich der Anteile der Klasse G betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils EUR 1'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung). Bezüglich der Anteile der Klasse J betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 100'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse X betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 10'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse L betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 100'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung). Bezüglich der Anteile der Klasse W betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 10'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse B betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils EUR 1'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung). Bezüglich der Anteile der Klasse K betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 100'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse A betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 100'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse Y betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils GBP 10'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Die Gesellschaft ist ermächtigt, die verbleibende Beteiligung eines Anteilnehmers zurückzunehmen, der durch Rückgabe den Mindestbeteiligungsbetrag bzw. den Gegenwert in einer Fremdwährung unterschreitet.

Jeder Anteilnehmer hat das Recht, von der Gesellschaft die Rücknahme seiner Anteile am Teilfonds zu jedem Handelstag (ausgenommen die Zeiten, in denen die Berechnung des Nettovermögenswerts auf Grund der im Verkaufsprospekt erläuterten Umstände ausgesetzt ist) zu verlangen, indem er dem Verwalter einen Rücknahmeantrag übermittelt. Alle Rücknahmeanträge werden auf Forward-Pricing-Basis abgewickelt, d. h. mit Bezugnahme auf den zum Bewertungszeitpunkt am relevanten Handelstag berechneten Preis der Anteile. Der Antrag auf die Rücknahme von Anteilen muss vor 9:30 Uhr (irischer Zeit) am betreffenden Handelstag eingegangen sein.

Alle Anteile des Teilfonds können nach Ermessen des Verwaltungsrats zurückgenommen werden, falls nach dem ersten Jahrestag der Erstausgabe der Anteile des Teilfonds der Nettovermögenswert des Teilfonds für irgendeinen Zeitraum unter GBP 250'000'000 fällt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 wurden die folgenden Bewegungen der Anzahl rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile verzeichnet:

Hermes Global Emerging Markets Fund Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
A USD Ausschüttend	–	500	–	500
Z GBP Thesaurierend	290	–	–	290
R EUR Thesaurierend	29'195'496	10'962'198	(10'366'776)	29'790'918
T GBP Thesaurierend	933'549	284'236	(123'425)	1'094'360
F GBP Thesaurierend	142'318'155	78'185'990	(69'764'327)	150'739'818
F USD Thesaurierend	463'936'931	222'113'005	(138'910'853)	547'139'083
K USD Thesaurierend	–	431'479	(28'133)	403'346
B USD Thesaurierend	–	500	–	500
F GBP Thesaurierend Hedged	11'318'185	8'194'166	(8'288'317)	11'224'034
J CHF Thesaurierend Hedged	–	807'870	–	807'870
F EUR Thesaurierend	172'337'578	129'405'660	(69'359'639)	232'383'599
R EUR Ausschüttend	12'821'517	2'803'110	(4'779'459)	10'845'168
R USD Ausschüttend	2'053'175	461'365	(458'809)	2'055'731
F GBP Ausschüttend	86'131'204	70'292'481	(98'914'554)	57'509'131
R EUR Ausschüttend Hedged	1'442'869	457'391	(1'047'961)	852'299
R USD Thesaurierend	20'507'510	34'529'708	(17'329'043)	37'708'175
F EUR Thesaurierend Hedged	28'414'084	8'239'249	(26'985'113)	9'668'220
F USD Ausschüttend	23'518'121	11'467'514	(14'057'972)	20'927'663
G USD Thesaurierend	71'130'002	33'064'465	(41'743'847)	62'450'620
G EUR Thesaurierend	27'692	–	–	27'692
F EUR Ausschüttend	51'587'060	17'031'020	(6'551'486)	62'066'594
Z USD Thesaurierend	6'717'185	11'614'852	–	18'332'037
J EUR Thesaurierend	37'747'389	59'035'774	(17'953'818)	78'829'345
J EUR Ausschüttend	16'343'277	10'600'154	(1'782'891)	25'160'540
J GBP Thesaurierend	29'521'293	73'520'129	(17'070'163)	85'971'259
J GBP Ausschüttend	86'488'979	138'060'784	(45'290'398)	179'259'365
J USD Thesaurierend	51'895'917	28'954'819	(12'629'799)	68'220'937
J USD Ausschüttend	1'388'847	14'934'037	(2'753'264)	13'569'620
J EUR Thesaurierend Hedged	4'931'007	1'639'943	(2'731'514)	3'839'436
J EUR Ausschüttend Hedged	55'550	10'247	–	65'797
J GBP Thesaurierend Hedged	5'337'853	5'642'808	(1'702'124)	9'278'537
J GBP Ausschüttend Hedged	7'741'188	3'064'124	(1'815'775)	8'989'537
F CHF Thesaurierend	4'968'812	1'306'460	(1'192'319)	5'082'953
F SGD Thesaurierend	333	130'352	–	130'685
F SGD Ausschüttend	333	–	–	333
R SGD Thesaurierend	158'971	385'125	(219'619)	324'477
R SGD Ausschüttend	333	–	–	333
F CHF Thesaurierend Hedged	698'738	185'995	(44'235)	840'498
J SGD Thesaurierend	–	333	–	333
F GBP Ausschüttend Hedged	–	22'500	–	22'500

Hermes Global Equity Fund Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	999	–	–	999
R EUR Thesaurierend	228'333	638'893	(844'163)	23'063
T GBP Thesaurierend	845'533	113'505	(193'647)	765'391
F GBP Thesaurierend	1'006'640	53'266	(585'473)	474'433
F USD Thesaurierend	12'339'722	225'768	(12'119'990)	445'500
F GBP Ausschüttend	2'717	55'624	(41'566)	16'775
F EUR Thesaurierend	5'321'703	3'422'650	(6'178'103)	2'566'250
F EUR Ausschüttend	500	–	–	500
R USD Thesaurierend	3'665	–	–	3'665
R SGD Thesaurierend	323	–	–	323
A USD Ausschüttend	–	1'929'130	(2)	1'929'128
B USD Ausschüttend	–	500	–	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
Z GBP Thesaurierend	441	–	–	441
R EUR Thesaurierend	4'648'436	61'699	(1'132'682)	3'577'453
T GBP Thesaurierend	326'788	187'112	(49'849)	464'051
Z EUR Thesaurierend	8'053'299	–	(1'602'535)	6'450'764
F GBP Thesaurierend	850'865	499'227	(61'094)	1'288'998
F EUR Thesaurierend	3'518'794	66'815	(2'724'283)	861'326
F GBP Ausschüttend	23'089	204	(97)	23'196
R GBP Thesaurierend	940	–	–	940
F EUR Ausschüttend	447'001	1'867'566	(514'484)	1'800'083
S EUR Ausschüttend	4'961	–	(4'457)	504
F USD Ausschüttend	182'495	–	–	182'495
S GBP Ausschüttend	992'870	–	(618'404)	374'466
S USD Ausschüttend	284'757	–	–	284'757
S USD Thesaurierend Hedged	1'150'719	–	(185'252)	965'467
S EUR Thesaurierend	7'952'063	669'095	(5'794'779)	2'826'379
S GBP Ausschüttend Hedged	1'362'232	–	(665'252)	696'980
R USD Thesaurierend Hedged	1'248'120	–	(563'917)	684'203
S GBP Thesaurierend	2'127'659	–	(117'725)	2'009'934
R CHF Thesaurierend Hedged	124'200	–	(74'970)	49'230
S USD Ausschüttend Hedged	174'120	–	(144'153)	29'967
S GBP Thesaurierend Hedged	2'930'077	–	(1'189'768)	1'740'309
S USD Thesaurierend	41'655	–	–	41'655
M EUR Thesaurierend	127'022'915	20'843'063	(120'740'628)	27'125'350
M EUR Ausschüttend	189'225	–	–	189'225
R USD Thesaurierend	28'112	–	–	28'112
R CHF Thesaurierend	499	–	–	499
R EUR Ausschüttend	500	24'807	–	25'307
Hermes Global High Yield Credit Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
Z GBP Thesaurierend	25'003'912	–	(25'003'345)	567
R EUR Thesaurierend	500	12'070	(500)	12'070
F GBP Thesaurierend	624'210	189'473	(404'802)	408'881
F EUR Thesaurierend	32'105'731	29'066'343	(50'769'396)	10'402'678
F GBP Thesaurierend Hedged	18'990'651	22'007'377	(35'050'768)	5'947'260
F GBP Ausschüttend Hedged	391'562	9'612'025	(9'524'077)	479'510
F USD Ausschüttend Hedged	500	27'650	–	28'150
F USD Thesaurierend Hedged	5'572'847	1'166'111	(6'250'194)	488'764
T GBP Thesaurierend	738	–	–	738
T GBP Thesaurierend Hedged	876	126'806	–	127'682
R USD Thesaurierend	500	–	–	500
R EUR Ausschüttend	3'839'950	499'530	(315'954)	4'023'526
R GBP Thesaurierend	1'000	–	–	1'000
R USD Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
F EUR Ausschüttend	479'458	138'372	(474'779)	143'051
F CHF Thesaurierend Hedged	11'637'163	5'545'454	(11'690'995)	5'491'622
M GBP Thesaurierend Hedged	–	13'969'125	(88'667)	13'880'458
M GBP Ausschüttend Hedged	–	51'016'961	(12'000'965)	39'015'996
M USD Thesaurierend Hedged	–	259'320	(393)	258'927

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
Z GBP Thesaurierend	418	–	–	418
R EUR Thesaurierend	185'024	12'768	(109'428)	88'364
R GBP Thesaurierend	713	12'444	–	13'157
F GBP Thesaurierend	2'044'455	11'127'470	(5'834'165)	7'337'760
F EUR Thesaurierend	1'779'033	21'065	(1'713'855)	86'243
F GBP Ausschüttend Hedged	1'567'423	182'889	(1'114'468)	635'844
F USD Ausschüttend Hedged	71'829	–	(71'329)	500
F EUR Ausschüttend	500	601'070	(10'000)	591'570
F GBP Ausschüttend	5'124	30'205	(8'830)	26'499
M GBP Thesaurierend	142'308'702	31'263'575	(73'708'117)	99'864'160
M GBP Thesaurierend Hedged	1'000	–	–	1'000
M GBP Ausschüttend	13'110'528	1'193'231	(13'136'771)	1'166'988
M GBP Ausschüttend Hedged	1'000	11'645'128	(113'919)	11'532'209
M EUR Ausschüttend	1'115'603	343'456	(484'245)	974'814
M USD Ausschüttend Hedged	69'691	–	(69'191)	500
Hermes US SMID Equity Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
Z GBP Thesaurierend	31'540'523	–	–	31'540'523
F GBP Thesaurierend	27'279'110	5'738'499	(8'643'166)	24'374'443
R EUR Thesaurierend	1'795'632	15'135'971	(13'289'055)	3'642'548
F USD Thesaurierend	81'913'023	7'005'885	(27'672'501)	61'246'407
T GBP Thesaurierend	583'344	45'313	(91'300)	537'357
F GBP Ausschüttend	27'538'619	5'631'399	(6'076'562)	27'093'456
F USD Ausschüttend	34'835'638	2'894'591	(31'512'626)	6'217'603
F EUR Thesaurierend	10'823'262	3'293'198	(4'027'404)	10'089'056
F EUR Ausschüttend	253'924	13'536'609	(12'912'387)	878'146
F EUR Thesaurierend Hedged	1'785'253	13'857	(1'177'329)	621'781
F GBP Thesaurierend Hedged	9'864'424	6'651'209	(2'635'454)	13'880'179
F GBP Ausschüttend Hedged	4'752'110	6'529'870	(6'136'646)	5'145'334
R CHF Thesaurierend Hedged	142'004	–	(29'342)	112'662
R EUR Thesaurierend Hedged	264'132	–	(141'056)	123'076
R USD Thesaurierend	1'473'428	29'025'381	(27'471'907)	3'026'902
F CHF Thesaurierend Hedged	1'428'571	14'180	(296'953)	1'145'798
F CHF Ausschüttend Hedged	12'162	–	–	12'162
F SGD Thesaurierend	333	–	–	333
R SGD Thesaurierend	333	–	–	333
L GBP Thesaurierend	64'645'118	5'850'385	(1'846'740)	68'648'763
L GBP Ausschüttend	59'597'943	4'279'909	(21'225'891)	42'651'961
L GBP Ausschüttend Hedged	3'613'229	7'912'961	(1'236'231)	10'289'959
L USD Thesaurierend	13'122'562	18'454'326	(10'502'747)	21'074'141
L USD Ausschüttend	1'083'630	54'345'086	(3'025'782)	52'402'934
R GBP Thesaurierend	1'000	–	–	1'000
A USD Ausschüttend	–	500	–	500
B USD Ausschüttend	–	500	–	500
L EUR Thesaurierend	–	500	–	500
L EUR Thesaurierend Hedged	–	500	–	500
F EUR Ausschüttend Hedged	–	500	–	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
Z GBP Thesaurierend	652	–	–	652
F GBP Thesaurierend	210'486'526	38'166'869	(88'369'916)	160'283'479
R EUR Thesaurierend	2'190'927	3'867'942	(2'230'357)	3'828'512
T GBP Thesaurierend	461'246	1'387'003	(30'942)	1'817'308
F EUR Thesaurierend	138'622'052	3'731'318	(12'589'237)	129'764'133
F EUR Ausschüttend	16'204'376	1'067'505	(7'051'910)	10'219'971
F GBP Ausschüttend	266'047'141	65'602'836	(58'401'989)	273'247'988
F USD Thesaurierend	328'036'204	20'780'474	(62'370'874)	286'445'804
R USD Thesaurierend	20'294'056	2'366'597	(6'171'596)	16'489'057
F EUR Thesaurierend Hedged	7'969'010	1'003'244	(1'987'709)	6'984'545
F GBP Ausschüttend Hedged	13'030'118	1'894'681	(1'878'651)	13'046'147
R CHF Thesaurierend Hedged	3'081'859	397'920	(788'835)	2'690'944
R EUR Thesaurierend Hedged	3'111'576	305'009	(965'571)	2'451'014
F GBP Thesaurierend Hedged	6'953'166	3'281'494	(1'354'345)	8'880'315
F USD Ausschüttend	17'152'888	6'014'023	(4'069'428)	19'097'483
C USD Thesaurierend	31'105'726	6'301'260	(15'188'496)	22'218'491
RC USD Thesaurierend	265'291	75'000	(79'592)	260'699
C EUR Thesaurierend	46'158'791	956'025	(6'214'257)	40'900'559
C EUR Ausschüttend	491	–	–	491
C GBP Ausschüttend	1'173'366	439'647	(270'337)	1'342'676
C USD Ausschüttend	495	–	–	495
C GBP Thesaurierend	47'802'621	1'883'571	(24'380'019)	25'306'174
RC EUR Thesaurierend	500	–	–	500
C SGD Thesaurierend	333	–	–	333
F EUR Ausschüttend Hedged	514'821	347'924	(60'703)	802'042
F CHF Thesaurierend Hedged	1'060'394	623'011	(198'325)	1'485'080
F CHF Thesaurierend	77'523	40'094	–	117'617
Hermes Global Equity ESG Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
Z USD Thesaurierend	406	–	–	406
F GBP Thesaurierend	10'205'276	10'873'530	(2'322'387)	18'756'419
F USD Thesaurierend	6'181'076	6'990'449	(2'012'622)	11'158'903
F EUR Thesaurierend	7'126'830	168'875	(285'317)	7'010'388
R EUR Thesaurierend	59'521	24'863'796	(21'578'808)	3'344'509
T GBP Thesaurierend	675	570'178	–	570'853
F NOK Thesaurierend	500	–	–	500
R NOK Thesaurierend	29'530'689	96'889'396	(8'039'656)	118'380'429
F EUR Thesaurierend Hedged	3'300	320'513	(36'517)	287'296
R EUR Thesaurierend Hedged	500	31'440	–	31'940
F CHF Thesaurierend Hedged	296'450	208'006	(34'140)	470'316
R CHF Thesaurierend Hedged	25'366	9'000	–	34'366
R USD Thesaurierend	362'317	131'522	(349'467)	144'372
F CHF Ausschüttend Hedged	33'500	34'032	–	67'532
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	40'983'063	28'981'916	(16'889'679)	53'075'300
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	4'173'700	417'400	(1'674'600)	2'916'500
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	11'350'491	44'634'177	(9'437'737)	46'546'931
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	500	–	–	500
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	29'293'547	52'642'762	(10'970'992)	70'965'317
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	500	138'500	(27'900)	111'100
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	2'818'440	7'478'480	(659'959)	9'636'961
F CHF Ausschüttend	–	2'359'644	(296'944)	2'062'700
D NOK Thesaurierend	–	4'384'433	–	4'384'433
A USD Ausschüttend	–	500	–	500
B USD Ausschüttend	–	500	–	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
Z USD Thesaurierend	68'111'250	–	(68'110'822)	428
F EUR Thesaurierend	500	203'030	–	203'530
F GBP Thesaurierend Hedged	177'313'846	19'059'589	(28'049'775)	168'323'660
F GBP Ausschüttend Hedged	252'649'618	10'041'902	(21'074'189)	241'617'331
F USD Thesaurierend	9'298'622	1'210'365	(3'831'846)	6'677'141
F EUR Thesaurierend Hedged	66'937'826	22'524'915	(33'298'379)	56'164'362
R EUR Thesaurierend	32'302	10'695	(3'626)	39'371
R EUR Thesaurierend Hedged	225'244	–	(6'984)	218'260
F GBP Ausschüttend	1'254'942	855'974	(1'096'138)	1'014'778
F USD Ausschüttend	2'455'366	1'987'388	(1'510'593)	2'932'161
F GBP Thesaurierend	422'786	580'436	(403'322)	599'900
T GBP Thesaurierend Hedged	901	208'454	–	209'355
R USD Thesaurierend	22'681	140'500	–	163'181
F EUR Ausschüttend	365'631	26'053	(13'953)	377'731
R EUR Ausschüttend	3'632	161'247	(3'084)	161'795
F EUR Ausschüttend Hedged	10'499'397	3'196'052	(3'099'777)	10'595'672
R EUR Ausschüttend Hedged	500	–	–	500
L GBP Thesaurierend	1'000	–	–	1'000
L GBP Thesaurierend Hedged	1'000	–	–	1'000
L GBP Ausschüttend	7'236'342	1'062'437	(3'885'330)	4'413'449
L GBP Ausschüttend Hedged	79'550'066	24'374'115	(14'044'117)	89'880'064
R CHF Thesaurierend Hedged	500	27'500	–	28'000
R SGD Ausschüttend Hedged	333	–	–	333
F CHF Thesaurierend Hedged	7'736'809	1'159'776	(212'025)	8'684'560
Z EUR Ausschüttend Hedged	14'981'773	–	–	14'981'773
A USD Ausschüttend	–	500	–	500
B USD Ertrag	–	500	–	500
Hermes Global Small Cap Equity Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
F EUR Thesaurierend	38'179	–	(17'679)	20'500
F GBP Thesaurierend	139'120	54'321	(81'372)	112'069
F USD Thesaurierend	42'576	–	(8'503)	34'073
Z USD Thesaurierend	500	–	–	500
T GBP Thesaurierend	614	313'929	–	314'543
F GBP Ausschüttend	10'856'414	2'343'550	(19'327)	13'180'637
X USD Thesaurierend	500	–	–	500
X EUR thesaurierend	16'900'503	2'270'000	(2'460'000)	16'710'503
R USD Thesaurierend	4'824	–	(4'322)	502

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
F CHF Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
F EUR Thesaurierend	174'500	–	–	174'500
F EUR Thesaurierend Hedged	5'172'404	14'064	(5'047'904)	138'564
F EUR Ausschüttend Hedged	500	–	–	500
F GBP Thesaurierend	248'719	471'142	(288'341)	431'520
F GBP Thesaurierend Hedged	63'835'180	18'126'646	(47'967'786)	33'994'040
F USD Thesaurierend	395'561	2'121'625	(371'739)	2'145'447
F USD Ausschüttend	500	–	–	500
R EUR Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
Z USD Thesaurierend	17'939'625	–	(17'939'125)	500
F GBP Ausschüttend	1'714'124	1'163'330	(24'882)	2'852'572
F GBP Ausschüttend Hedged	22'761'030	1'068'700	(5'683'834)	18'145'896
T GBP Thesaurierend	973	–	–	973
M EUR Thesaurierend Hedged	–	19'234'943	–	19'234'943
M GBP Thesaurierend Hedged	–	542'124	–	542'124
M USD Thesaurierend	–	500	–	500
Hermes SDG Engagement Equity Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
A USD Ausschüttend	–	500	–	500
B USD Thesaurierend	–	500	–	500
F EUR Thesaurierend	15'109	3'500	–	18'609
F GBP Thesaurierend	1'000	193'682	(3'448)	191'234
F USD Thesaurierend	500	475'996	–	476'496
W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	204'664	–	(14'200)	190'464
W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	25'886	–	(50)	25'836
W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	666'271	–	(69'691)	596'580
W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	500	–	–	500
W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	433'902	–	(25'041)	408'861
W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	200'500	–	(200'000)	500
X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	73'365'831	50'741'837	(47'087'636)	77'020'032
X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	7'476'492	1'311'342	(4'402'658)	4'385'176
X EUR thesaurierend	649'668	525'246	(121'675)	1'053'239
X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	22'231'885	61'645'747	(20'464'325)	63'413'307
X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	73'500	275'595	(63'000)	286'095
X GBP thesaurierend	372'821	300'311	–	673'132
X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	5'479'475	14'113'169	(6'767'340)	12'825'304
X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	182'064	267'554	–	449'618
X USD Thesaurierend	619'045	1'427'737	(618'456)	1'428'326
X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	55'147'083	65'302'542	(37'845'218)	82'604'407
X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	217'300	196'645	(37'000)	376'945
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	500	–	–	500
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	500	–	–	500
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	500	360'000	–	360'500
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	500	–	–	500
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1'000	–	–	1'000
F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1'000	–	–	1'000
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	996	14'246'229	(11'245'330)	3'001'895
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	500	–	–	500
R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	149'731	304'576	(400)	453'907
R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	35'419	5'090	–	40'509
R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	320'367	560'027	(118'863)	761'531
R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	37'500	10'000	–	47'500
R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	835'594	549'722	(660'891)	724'425
R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	8'500	–	–	8'500
T GBP Thesaurierend	1'000	489'712	–	490'712
X CHF Ausschüttend	–	2'560'574	(149'674)	2'410'900
S GBP Thesaurierend	–	1'000	–	1'000

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity

Fund Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F EUR Thesaurierend	1'373'789	9'847'188	(3'041'979)	8'178'998
F GBP Thesaurierend	3'200'782	22'294'489	(2'301'554)	23'193'717
F USD Thesaurierend	122'331	20'547'849	(16'109'388)	4'560'792
X EUR thesaurierend	69'465'621	571'422	(17'887'785)	52'149'258
X GBP thesaurierend	5'144'424	6'952'563	(1'726'271)	10'370'716
X USD Thesaurierend	882'537	136'652	–	1'019'189
F EUR Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
F EUR Ausschüttend	500	–	–	500
R EUR Thesaurierend	3'060'675	1'070'454	(3'659'463)	471'666
R USD Thesaurierend	500	839'678	–	840'178
T GBP Thesaurierend	1'000	387'609	–	388'609
X GBP Thesaurierend Hedged	–	1'000	–	1'000
F GBP Thesaurierend Hedged	–	1'000	–	1'000

Hermes Unconstrained Credit Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
B USD Ausschüttend	–	500	–	500
F EUR Thesaurierend Hedged	500	1'020'817	(67'286)	954'031
F GBP Thesaurierend Hedged	38'913'169	22'384'551	(9'274'622)	52'023'098
F GBP Ausschüttend Hedged	1'780'543	4'494'106	(751'217)	5'523'432
F USD Thesaurierend	500	83'000	–	83'500
F USD Ausschüttend	23'500	234'700	–	258'200
R EUR Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
X GBP Thesaurierend Hedged	193'275'773	52'176'834	(6'652'476)	238'800'131
X GBP Ausschüttend Hedged	26'880'948	13'670'904	(4'401'415)	36'150'437
X USD Thesaurierend	914	–	–	914
X USD Ausschüttend	6'464'224	895'176	(2'015'925)	5'343'475
F CHF Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
F EUR Ausschüttend	500	–	–	500
R EUR Ausschüttend Hedged	500	–	–	500
X CHF Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
X CHF Ausschüttend Hedged	500	–	–	500
X EUR Thesaurierend Hedged	905'403	951'941	(280'000)	1'577'344
X EUR Ausschüttend	500	–	–	500
X EUR Ausschüttend Hedged	10'382'417	1'197'341	(6'214'658)	5'365'100
X CHF Ausschüttend	500	–	–	500
T GBP Thesaurierend	1'000	681'831	–	682'831
F EUR Ausschüttend Hedged	–	500	–	500
A USD Ausschüttend	–	500	–	500

Hermes Global Emerging Markets SMID

Equity Fund Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F EUR Thesaurierend	500	–	–	500
F GBP Thesaurierend	1'000	919'577	(76'075)	844'502
F USD Thesaurierend	500	–	–	500
X EUR thesaurierend	14'295'240	33'308'540	(545'730)	47'058'050
X GBP thesaurierend	1'000	16'106'036	(526'872)	15'580'164
X USD Thesaurierend	3'519'010	1'566'200	(331'509)	4'753'701
X USD Ausschüttend	5'058'307	2'238'998	(3'656'428)	3'640'877
Z USD Ertrag	–	500	–	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
W EUR Thesaurierend Hedged	–	757'890	–	757'890
W CHF Thesaurierend Hedged	–	28'450	–	28'450
W GBP Thesaurierend Hedged	–	1'000	–	1'000
W CHF Ausschüttend Hedged	–	500	–	500
F GBP Thesaurierend Hedged	–	1'000	–	1'000
F USD Thesaurierend	–	500	–	500
R USD Thesaurierend	–	500	–	500
R EUR Thesaurierend Hedged	–	500	–	500
Y GBP Thesaurierend Hedged	–	3'803'095	(10'112)	3'792'983
W USD Thesaurierend	–	547'190	–	547'190
Y CHF Thesaurierend Hedged	–	36'369'003	(444'300)	35'924'703
Y CHF Ausschüttend Hedged	–	5'004'732	(1'700)	5'003'032
Y EUR Thesaurierend Hedged	–	33'755'452	(654'541)	33'100'911
Y USD Thesaurierend	–	39'731'306	(1'812'386)	37'918'920
W USD Ausschüttend	–	500	–	500
Y USD Ausschüttend	–	20'560	–	20'560

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 wurden die folgenden Bewegungen der Anzahl rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile verzeichnet:

Hermes Global Emerging Markets Fund Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	290	–	–	290
R EUR Thesaurierend	26'153'028	15'760'108	(12'717'640)	29'195'496
T GBP Thesaurierend	1'143'887	161'080	(371'418)	933'549
F GBP Thesaurierend	135'296'552	74'589'938	(67'568'335)	142'318'155
F USD Thesaurierend	374'988'997	233'813'076	(144'865'142)	463'936'931
F GBP Thesaurierend Hedged	5'750'179	8'381'300	(2'813'294)	11'318'185
F EUR Thesaurierend	102'433'872	121'917'331	(52'013'625)	172'337'578
R EUR Ausschüttend	12'385'779	6'402'656	(5'966'918)	12'821'517
R USD Ausschüttend	3'861'755	886'114	(2'694'694)	2'053'175
F GBP Ausschüttend	81'928'895	28'854'716	(24'652'407)	86'131'204
R EUR Ausschüttend Hedged	569'403	1'158'592	(285'126)	1'442'869
R USD Thesaurierend	25'875'118	20'441'336	(25'808'944)	20'507'510
F EUR Thesaurierend Hedged	13'700'162	58'917'259	(44'203'337)	28'414'084
F USD Ausschüttend	13'178'352	13'114'586	(2'774'817)	23'518'121
G USD Thesaurierend	82'753'858	26'533'301	(38'157'157)	71'130'002
G EUR Thesaurierend	2'178	27'192	(1'678)	27'692
F EUR Ausschüttend	45'005'958	15'720'395	(9'139'293)	51'587'060
Z USD Thesaurierend	5'072'137	1'645'048	–	6'717'185
J EUR Thesaurierend	49'623'083	50'588'045	(62'463'739)	37'747'389
J EUR Ausschüttend	477'470	16'542'079	(676'272)	16'343'277
J GBP Thesaurierend	15'525'949	15'803'220	(1'807'876)	29'521'293
J GBP Ausschüttend	46'924'942	46'688'561	(7'124'524)	86'488'979
J USD Thesaurierend	30'928'602	40'822'214	(19'854'899)	51'895'917
J USD Ausschüttend	1'092'237	370'230	(73'620)	1'388'847
J EUR Thesaurierend Hedged	9'070	5'806'848	(884'911)	4'931'007
J EUR Ausschüttend Hedged	39'500	16'050	–	55'550
J GBP Thesaurierend Hedged	3'977'410	1'877'363	(516'920)	5'337'853
J GBP Ausschüttend Hedged	2'442'417	5'839'094	(540'323)	7'741'188
F CHF Thesaurierend	3'127'480	2'284'947	(443'615)	4'968'812
F SGD Thesaurierend	333	–	–	333
F SGD Ausschüttend	333	–	–	333
R SGD Thesaurierend	37'032	150'238	(28'299)	158'971
R SGD Ausschüttend	333	–	–	333
F CHF Thesaurierend Hedged	–	698'738	–	698'738

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund	Anteile zu			Anteile zum
Klasse	Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende
Z GBP Thesaurierend	12'025'518	35'741'822	(47'766'341)	999
R EUR Thesaurierend	482'504	12'374'459	(12'628'630)	228'333
T GBP Thesaurierend	1'482'827	47'004	(684'298)	845'533
F GBP Thesaurierend	739'984	2'156'279	(1'889'623)	1'006'640
F USD Thesaurierend	19'795'201	1'835'985	(9'291'464)	12'339'722
F GBP Ausschüttend	4'202	2'704	(4'189)	2'717
F EUR Thesaurierend	23'441'620	2'961'431	(21'081'348)	5'321'703
F EUR Ausschüttend	500	–	–	500
R USD Thesaurierend	500	3'167	(2)	3'665
R SGD Thesaurierend	323	–	–	323

Hermes European Alpha Equity Fund	Anteile zu			Anteile zum
Klasse	Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende
Z GBP Thesaurierend	441	–	–	441
R EUR Thesaurierend	13'118'037	359'625	(8'829'226)	4'648'436
T GBP Thesaurierend	561'829	15'693	(250'734)	326'788
Z EUR Thesaurierend	11'836'152	–	(3'782'853)	8'053'299
F GBP Thesaurierend	1'388'483	169'238	(706'856)	850'865
F EUR Thesaurierend	4'529'628	1'517'594	(2'528'428)	3'518'794
F GBP Ausschüttend	23'066	141	(118)	23'089
R GBP Thesaurierend	68'622	–	(67'682)	940
F EUR Ausschüttend	428'497	2'097'055	(2'078'551)	447'001
S EUR Ausschüttend	32'191	–	(27'230)	4'961
F USD Ausschüttend	75'495	107'000	–	182'495
S GBP Ausschüttend	992'870	–	–	992'870
S USD Ausschüttend	284'757	–	–	284'757
S USD Thesaurierend Hedged	2'386'496	34'943	(1'270'720)	1'150'719
S EUR Thesaurierend	9'759'269	4'092'427	(5'899'633)	7'952'063
S GBP Ausschüttend Hedged	1'494'234	–	(132'002)	1'362'232
R USD Thesaurierend Hedged	1'708'183	40'154	(500'217)	1'248'120
S GBP Thesaurierend	2'636'159	89'749	(598'249)	2'127'659
R CHF Thesaurierend Hedged	158'000	12'200	(46'000)	124'200
S USD Ausschüttend Hedged	174'120	–	–	174'120
S GBP Thesaurierend Hedged	3'328'242	–	(398'165)	2'930'077
S USD Thesaurierend	368'025	–	(326'370)	41'655
M EUR Thesaurierend	169'811'008	33'968'588	(76'756'681)	127'022'915
M EUR Ausschüttend	263'058	–	(73'833)	189'225
R USD Thesaurierend	343'712	–	(315'600)	28'112
R CHF Thesaurierend	499	–	–	499
R EUR Ausschüttend	2'340'587	95'912	(2'435'999)	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund	Anteile zu			Anteile zum
Klasse	Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende
Z GBP Thesaurierend	100'000'567	–	(74'996'655)	25'003'912
R EUR Thesaurierend	500	–	–	500
F GBP Thesaurierend	92'374	597'353	(65'517)	624'210
F EUR Thesaurierend	19'367'792	88'932'745	(76'194'806)	32'105'731
F GBP Thesaurierend Hedged	15'051'864	10'376'578	(6'437'791)	18'990'651
F GBP Ausschüttend Hedged	183'826	343'043	(135'307)	391'562
F USD Ausschüttend Hedged	500	581'347	(581'347)	500
F USD Thesaurierend Hedged	1'214'721	6'120'565	(1'762'439)	5'572'847
T GBP Thesaurierend	725	738	(725)	738
T GBP Thesaurierend Hedged	662'352	876	(662'352)	876
R USD Thesaurierend	500	–	–	500
R EUR Ausschüttend	4'919'332	176'720	(1'256'102)	3'839'950
R GBP Thesaurierend	1'000	–	–	1'000
R USD Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
F EUR Ausschüttend	500	596'260	(117'302)	479'458
F CHF Thesaurierend Hedged	736'188	13'386'073	(2'485'098)	11'637'163
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Anteile zu			Anteile zum
Klasse	Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende
Z GBP Thesaurierend	418	–	–	418
R EUR Thesaurierend	592	184'432	–	185'024
R GBP Thesaurierend	713	–	–	713
F GBP Thesaurierend	294'916	2'003'680	(254'141)	2'044'455
F EUR Thesaurierend	1'258'478	728'555	(208'000)	1'779'033
F GBP Ausschüttend Hedged	1'224'328	1'072'203	(729'108)	1'567'423
F USD Ausschüttend Hedged	67'868	5'199	(1'238)	71'829
F EUR Ausschüttend	500	–	–	500
F GBP Ausschüttend	1'000	6'695	(2'571)	5'124
M GBP Thesaurierend	66'892'620	77'794'227	(2'378'145)	142'308'702
M GBP Thesaurierend Hedged	1'000	–	–	1'000
M GBP Ausschüttend	13'273'973	4'557'937	(4'721'382)	13'110'528
M GBP Ausschüttend Hedged	1'000	–	–	1'000
M EUR Ausschüttend	987'980	513'644	(386'021)	1'115'603
M USD Ausschüttend Hedged	69'691	–	–	69'691
Hermes US SMID Equity Fund	Anteile zu			Anteile zum
Klasse	Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende
Z GBP Thesaurierend	31'540'523	–	–	31'540'523
F GBP Thesaurierend	50'213'638	11'891'978	(34'826'506)	27'279'110
R EUR Thesaurierend	8'575'839	20'194'245	(26'974'452)	1'795'632
F USD Thesaurierend	84'351'828	34'156'057	(36'594'862)	81'913'023
T GBP Thesaurierend	835'631	41'864	(294'151)	583'344
F GBP Ausschüttend	52'094'957	16'289'970	(40'846'308)	27'538'619
F USD Ausschüttend	28'897'648	9'556'816	(3'618'826)	34'835'638
F EUR Thesaurierend	1'726'661	12'547'410	(3'450'809)	10'823'262
F EUR Ausschüttend	828'082	10'235'648	(10'809'806)	253'924
F EUR Thesaurierend Hedged	1'160'154	1'130'609	(505'510)	1'785'253
F GBP Thesaurierend Hedged	8'469'644	3'778'067	(2'383'286)	9'864'425
F GBP Ausschüttend Hedged	6'812'893	1'458'896	(3'519'679)	4'752'110
R CHF Thesaurierend Hedged	221'435	6'722	(86'153)	142'004
R EUR Thesaurierend Hedged	3'558'317	145'570	(3'439'755)	264'132
R USD Thesaurierend	1'495'478	10'374'801	(10'396'851)	1'473'428
F CHF Thesaurierend Hedged	1'889'654	64'000	(525'083)	1'428'571
F CHF Ausschüttend Hedged	12'162	–	–	12'162
F SGD Thesaurierend	333	–	–	333
R SGD Thesaurierend	333	–	–	333
L GBP Thesaurierend	73'196'067	106'893'173	(115'444'123)	64'645'117
L GBP Ausschüttend	4'576'044	72'781'668	(17'759'769)	59'597'943
L GBP Ausschüttend Hedged	33'994	4'354'788	(775'553)	3'613'229
L USD Thesaurierend	500	14'510'902	(1'388'840)	13'122'562
L USD Ausschüttend	–	1'152'710	(69'080)	1'083'630
R GBP Thesaurierend	–	1'000	–	1'000

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	652	–	–	652
F GBP Thesaurierend	205'813'172	50'926'279	(46'252'925)	210'486'526
R EUR Thesaurierend	2'366'109	1'562'936	(1'738'117)	2'190'928
T GBP Thesaurierend	2'157'003	6'890	(1'702'647)	461'246
F EUR Thesaurierend	151'820'537	4'937'057	(18'135'542)	138'622'052
F EUR Ausschüttend	15'320'317	2'602'616	(1'718'556)	16'204'376
F GBP Ausschüttend	204'546'724	88'474'774	(26'974'357)	266'047'141
F USD Thesaurierend	324'611'662	45'490'010	(42'065'468)	328'036'204
R USD Thesaurierend	22'958'134	5'255'198	(7'919'276)	20'294'056
F EUR Thesaurierend Hedged	6'960'227	3'354'053	(2'345'270)	7'969'010
F GBP Ausschüttend Hedged	11'585'844	2'176'243	(731'969)	13'030'118
R CHF Thesaurierend Hedged	2'477'320	1'272'024	(667'485)	3'081'859
R EUR Thesaurierend Hedged	1'545'849	2'147'201	(581'474)	3'111'576
F GBP Thesaurierend Hedged	3'426'038	4'447'703	(920'575)	6'953'166
F USD Ausschüttend	15'936'424	4'178'752	(2'962'288)	17'152'888
C USD Thesaurierend	29'140'422	7'246'114	(5'280'810)	31'105'726
RC USD Thesaurierend	243'641	33'850	(12'200)	265'291
C EUR Thesaurierend	46'168'818	2'128'419	(2'138'446)	46'158'791
C EUR Ausschüttend	1'570	–	(1'079)	491
C GBP Ausschüttend	447'187	1'037'227	(311'048)	1'173'366
C USD Ausschüttend	8'712	–	(8'217)	495
C GBP Thesaurierend	65'350'562	6'971'296	(24'519'237)	47'802'621
RC EUR Thesaurierend	50'006	–	(49'506)	500
C SGD Thesaurierend	333	–	–	333
F EUR Ausschüttend Hedged	358'917	155'904	–	514'821
F CHF Thesaurierend Hedged	–	1'291'404	(231'010)	1'060'394
F CHF Thesaurierend	–	77'523	–	77'523
Hermes Global Equity ESG Fund Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z USD Thesaurierend	13'522'964	–	(13'522'558)	406
F GBP Thesaurierend	555'491	10'516'348	(866'563)	10'205'276
F USD Thesaurierend	290'896	6'163'859	(273'679)	6'181'076
F EUR Thesaurierend	1'923'727	7'936'924	(2'733'821)	7'126'830
R EUR Thesaurierend	358'513	17'930'261	(18'229'253)	59'521
T GBP Thesaurierend	135'678	675	(135'678)	675
F NOK Thesaurierend	500	–	–	500
R NOK Thesaurierend	31'936'026	3'947'577	(6'352'914)	29'530'689
F EUR Thesaurierend Hedged	500	5'100	(2'300)	3'300
R EUR Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
F CHF Thesaurierend Hedged	500	295'950	–	296'450
R CHF Thesaurierend Hedged	500	24'866	–	25'366
R USD Thesaurierend	500	361'817	–	362'317
F CHF Ausschüttend Hedged	500	33'000	–	33'500
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	–	46'725'875	(5'742'812)	40'983'063
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	–	4'659'200	(485'500)	4'173'700
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	–	13'358'704	(2'008'213)	11'350'491
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	–	500	–	500
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	–	31'889'479	(2'595'932)	29'293'547
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	–	500	–	500
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	–	2'850'389	(31'949)	2'818'440

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Anteile zu			Anteile zum
Klasse	Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende
Z USD Thesaurierend	121'436'393	–	(53'325'143)	68'111'250
F EUR Thesaurierend	36'824	–	(36'324)	500
F GBP Thesaurierend Hedged	63'990'170	140'677'577	(27'353'901)	177'313'846
F GBP Ausschüttend Hedged	343'394'870	34'301'628	(125'046'880)	252'649'618
F USD Thesaurierend	25'712'928	1'734'636	(18'148'942)	9'298'622
F EUR Thesaurierend Hedged	67'051'137	38'068'470	(38'181'781)	66'937'826
R EUR Thesaurierend	57'749	11'682	(37'129)	32'302
R EUR Thesaurierend Hedged	476'959	–	(251'715)	225'244
F GBP Ausschüttend	7'417'416	531'810	(6'694'284)	1'254'942
F USD Ausschüttend	2'289'515	220'012	(54'161)	2'455'366
F GBP Thesaurierend	5'800'088	1'317'493	(6'694'795)	422'786
T GBP Thesaurierend Hedged	952'270	901	(952'270)	901
R USD Thesaurierend	67'681	–	(45'000)	22'681
F EUR Ausschüttend	305'889	86'158	(26'416)	365'631
R EUR Ausschüttend	8'534	3'227	(8'129)	3'632
F EUR Ausschüttend Hedged	16'206'881	2'626'396	(8'333'880)	10'499'397
R EUR Ausschüttend Hedged	500	–	–	500
L GBP Thesaurierend	1'000	–	–	1'000
L GBP Thesaurierend Hedged	1'000	–	–	1'000
L GBP Ausschüttend	31'404'962	5'308'864	(29'477'484)	7'236'342
L GBP Ausschüttend Hedged	62'712'257	53'597'784	(36'759'975)	79'550'066
R CHF Thesaurierend Hedged	16'700	–	(16'200)	500
R SGD Ausschüttend Hedged	43'253	–	(42'920)	333
F CHF Thesaurierend Hedged	2'268'567	5'472'996	(4'754)	7'736'809
Z EUR Ausschüttend Hedged	–	14'981'773	–	14'981'773
Hermes Global Small Cap Equity Fund	Anteile zu			Anteile zum
Klasse	Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende
F EUR Thesaurierend	500	37'679	–	38'179
F GBP Thesaurierend	1'000	187'741	(49'621)	139'120
F USD Thesaurierend	34'073	8'503	–	42'576
Z USD Thesaurierend	15'599'342	–	(15'598'842)	500
T GBP Thesaurierend	738'322	614	(738'322)	614
F GBP Ausschüttend	8'444'736	2'411'678	–	10'856'414
X USD Thesaurierend	500	–	–	500
X EUR Thesaurierend	–	16'900'503	–	16'900'503
R USD Thesaurierend	–	4'824	–	4'824

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
F CHF Thesaurierend Hedged	500	7'850	(7'850)	500
F EUR Thesaurierend	500	174'000	–	174'500
F EUR Thesaurierend Hedged	5'037'504	271'450	(136'550)	5'172'404
F EUR Ausschüttend Hedged	500	–	–	500
F GBP Thesaurierend	933'673	309'700	(994'654)	248'719
F GBP Thesaurierend Hedged	47'510'037	36'745'373	(20'420'230)	63'835'180
F USD Thesaurierend	500	405'988	(10'927)	395'561
F USD Ausschüttend	500	–	–	500
R EUR Thesaurierend Hedged	500	–	–	500
Z USD Thesaurierend	25'000'500	–	(7'060'875)	17'939'625
F GBP Ausschüttend	18'340	2'601'896	(906'112)	1'714'124
F GBP Ausschüttend Hedged	17'546'053	7'079'810	(1'864'833)	22'761'030
T GBP Thesaurierend	67'904	973	(67'904)	973
Hermes SDG Engagement Equity Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
F EUR Thesaurierend	500	14'609	–	15'109
F GBP Thesaurierend	1'000	–	–	1'000
F USD Thesaurierend	2'500'500	–	(2'500'000)	500
W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	500	204'190	(26)	204'664
W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	500	25'386	–	25'886
W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	500	691'171	(25'400)	666'271
W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	500	–	–	500
W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	500	708'777	(275'375)	433'902
W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	500	201'100	(1'100)	200'500
X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	500	78'219'486	(4'854'155)	73'365'831
X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	500	7'649'672	(173'680)	7'476'492
X EUR Thesaurierend	500	661'168	(12'000)	649'668
X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	500	23'894'810	(1'663'425)	22'231'885
X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	500	73'000	–	73'500
X GBP Thesaurierend	1'000	371'821	–	372'821
X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1'000	5'600'971	(122'496)	5'479'475
X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1'000	181'064	–	182'064
X USD Thesaurierend	500	618'545	–	619'045
X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	500	57'187'806	(2'041'223)	55'147'083
X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	500	216'800	–	217'300
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	–	500	–	500
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	–	500	–	500
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	–	500	–	500
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	–	500	–	500
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	–	1'000	–	1'000
F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	–	1'000	–	1'000
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	–	996	–	996
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	–	500	–	500
R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	–	149'731	–	149'731
R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	–	41'113	(5'694)	35'419
R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	–	324'242	(3'875)	320'367
R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	–	37'500	–	37'500
R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	–	835'594	–	835'594
R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	–	8'500	–	8'500
T GBP Thesaurierend	–	1'000	–	1'000
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Anteile zu	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum
Klasse	Beginn			Ende
F EUR Thesaurierend	500	1'373'289	–	1'373'789
F GBP Thesaurierend	1'000	3'364'372	(164'590)	3'200'782
F USD Thesaurierend	500	121'831	–	122'331
X EUR Thesaurierend	20'000'500	49'465'121	–	69'465'621
X GBP Thesaurierend	1'000	5'257'348	(113'924)	5'144'424
X USD Thesaurierend	500	1'544'779	(662'742)	882'537
F EUR Thesaurierend Hedged	–	500	–	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fonds	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F EUR Ausschüttend	–	500	–	500
R EUR Thesaurierend	–	3'060'675	–	3'060'675
R USD Thesaurierend	–	500	–	500
T GBP Thesaurierend	–	1'000	–	1'000

Hermes Unconstrained Credit Fund	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F EUR Thesaurierend Hedged	–	500	–	500
F GBP Thesaurierend Hedged	–	56'296'856	(17'383'687)	38'913'169
F GBP Ausschüttend Hedged	–	1'818'343	(37'800)	1'780'543
F USD Thesaurierend	–	500	–	500
F USD Ausschüttend	–	23'500	–	23'500
R EUR Thesaurierend Hedged	–	500	–	500
X GBP Thesaurierend Hedged	–	196'335'691	(3'059'918)	193'275'773
X GBP Ausschüttend Hedged	–	27'618'804	(737'856)	26'880'948
X USD Thesaurierend	–	990'109	(989'195)	914
X USD Ausschüttend	–	10'305'343	(3'841'119)	6'464'224
F CHF Thesaurierend Hedged	–	500	–	500
F EUR Ausschüttend	–	500	–	500
R EUR Ausschüttend Hedged	–	500	–	500
X CHF Thesaurierend Hedged	–	500	–	500
X CHF Ausschüttend Hedged	–	500	–	500
X EUR Thesaurierend Hedged	–	905'403	–	905'403
X EUR Ausschüttend	–	500	–	500
X EUR Ausschüttend Hedged	–	10'729'419	(347'002)	10'382'417
X CHF Ausschüttend	–	500	–	500
T GBP Thesaurierend	–	1'000	–	1'000

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F EUR Thesaurierend	–	500	–	500
F GBP Thesaurierend	–	1'000	–	1'000
F USD Thesaurierend	–	500	–	500
X EUR Thesaurierend	–	17'683'980	(3'388'740)	14'295'240
X GBP Thesaurierend	–	1'000	–	1'000
X USD Thesaurierend	–	3'799'390	(280'380)	3'519'010
X USD Ausschüttend	–	5'058'307	–	5'058'307

8. Management finanzieller Risiken

Strategie bei der Verwendung finanzieller Instrumente

Die Teilfonds sind bei der Verfolgung ihrer angegebenen Anlageziele und ihrer Anlagepolitik verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt. Gemäss IFRS 7 umfassen diese Risiken das Kreditrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Marktrisiko (welches wiederum das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und das sonstige Preisrisiko beinhaltet). Die Teilfonds gehen bezüglich bestimmter dieser Risiken Engagements ein, um Anlageerträge für ihre Portfolios zu erwirtschaften. Diese Risiken können potenziell jedoch auch zu einem Rückgang des Nettovermögens des Teilfonds führen.

Der Investment-Manager wird sich nach besten Kräften bemühen, die potenziell nachteiligen Auswirkungen dieser Risiken auf die Wertentwicklung der Teilfonds sofern möglich zu minimieren und gleichzeitig die Anlagen der Teilfonds auf eine Art und Weise zu verwalten, die mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds im Einklang steht.

Nachfolgend sind die Risiken sowie die von der Gesellschaft ergriffenen Massnahmen zur Verwaltung dieser Risiken aufgeführt.

Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiko ist in IFRS 7 als das Risiko definiert, dass der beizulegende Zeitwert oder der zukünftige Kapitalfluss eines Finanzinstruments aufgrund von sich ändernden Marktpreisen schwankt.

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die Vermögenswerte der Teilfonds bestehen vornehmlich aus Anleihen, Aktien, Participatory Notes, American Depositary Receipts, REITs, variabel verzinslichen Schuldtiteln, Futures, Devisenterminkontrakten, Credit Default Swaps, Swaptions, forderungsbesicherten Wertpapieren und Optionsscheinen.

Die Werte dieser Instrumente werden durch Marktkräfte bestimmt, und dementsprechend besteht ein Risiko, dass sich Marktpreise auf eine Art und Weise verändern, die der Wertentwicklung eines Teilfonds abträglich ist.

Die Gesellschaft hat eine Reihe von Anlagebeschränkungen eingeführt, die in den auf die einzelnen Teilfonds bezogenen Ergänzungen des Verkaufsprospekts der Gesellschaft dargelegt sind und die Exponierung der Teilfonds bezüglich nachteiliger Änderungen der Preise eines einzelnen finanziellen Vermögenswerts beschränken.

Gemäss der Politik der Gesellschaft überwacht der Investment-Manager die Positionen der Teilfonds auf regelmässiger Basis und erstattet dem Verwaltungsrat hierüber regelmässig Bericht. Der Verwaltungsrat überprüft die vom Investment-Manager bereitgestellten Informationen zur Gesamtmarktexponierung der einzelnen Teilfonds bei seinen regelmässigen Sitzungen.

Darüber hinaus verwaltet der Investment-Manager die Exponierung der Portfolios gegenüber dem Risiko nachteiliger Veränderungen des allgemeinen Marktpreisniveaus, indem er einem formellen Risikomanagementprozess folgt, der die Nutzung von Systemen und Technologien zur Überwachung des Gesamtmarkt- und Positionsrisiko auf regelmässiger Basis umfasst.

Das maximale Risiko, das sich aus einer Anlage in einem Finanzinstrument ergibt, wird durch den beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente bestimmt bzw. im Fall bestimmter Derivate durch den Nennwert der Basiswerte. Ausgenommen hiervon sind Short-Positionen bei Derivaten und Wertschriften, deren Verlust potenziell unbegrenzt ist.

Die Gesamtmarktexponierung der einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 entspricht den Angaben in den Aufstellungen der Wertschriftenbestände, mit Ausnahme von Derivaten, bei denen das Risiko grösser sein kann.

Zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 wurden die für die jeweiligen Teilfonds geltenden Marktpreisrisiken gemäss der Definition in IFRS 7 durch zwei Hauptkomponenten beeinflusst: Änderungen der Marktpreise und der Wechselkurse. Die Teilfonds, die auch Anleihen halten, sind von einer dritten Komponente, den Zinsen auf Anleihen, betroffen. IFRS 7 verlangt eine Sensitivitätsanalyse, die zeigt, wie sich Veränderungen dieser Faktoren jeweils auf die Nettovermögenswerte der Teilfonds auswirken würden.

Veränderungen der Marktpreise und der Wechselkurse wirken sich vornehmlich auf die beizulegenden Zeitwerte von Aktien und mit diesen verbundenen Instrumenten aus, die für Rechnung der einzelnen Teilfonds gehalten werden.

Detaillierte Informationen zur Sensitivitätsanalyse bezüglich des Marktpreisrisikos finden sich in der Sensitivitätsanalyse auf den Seiten 299 bis 302.

Währungsrisiko

Währungsrisiko ist in IFRS 7 als das Risiko definiert, dass der beizulegende Zeitwert oder der zukünftige Kapitalfluss eines Finanzinstruments aufgrund von sich ändernden Wechselkursen schwankt. Die Teilfonds sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, da die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds auf eine von der Funktionalwährung der Teilfonds abweichende Währung lauten können.

Die Schwankungen des Wechselkurses zwischen der Währung, auf die ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit lautet, und der Funktionalwährung könnte zu einem Anstieg oder Rückgang des beizulegenden Zeitwerts des entsprechenden Vermögenswerts führen. Der Investment-Manager kann versuchen, diese Risiken durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu mindern.

Gemäss der Politik der Gesellschaft überwacht der Investment-Manager das Währungsrisiko der Teilfonds auf regelmässiger Basis und erstattet dem Verwaltungsrat hierüber regelmässig Bericht.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 wiesen die einzelnen Teilfonds die folgenden Währungsrisiken auf:

Hermes Global Emerging Markets Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Brasilianischer Real	488'663	–	–	488'663
Britisches Pfund	119'132	2'167	53'485	174'784
Ägyptisches Pfund	83'853	–	–	83'853
Euro	–	1'040	42'922	43'962
Hongkong-Dollar	1'063'959	–	2'265	1'066'224
Ungarischer Forint	105'256	–	–	105'256
Indische Rupie	721'276	39	–	721'315
Indonesische Rupie	166'000	–	–	166'000
Koreanischer Won	626'299	–	1'929	628'228
Mexikanischer Peso	80'827	–	–	80'827
Südafrikanischer Rand	120'972	–	–	120'972
Schweizer Franken	–	73	3'559	3'632
Taiwan-Dollar	432'420	–	–	432'420
Türkische Lira	68'668	–	–	68'668
US-Dollar	1'202'192	51'111	(103'339)	1'149'964
Yuan Offshore	228'755	–	–	228'755
	5'508'272	54'430	821	5'563'523

Hermes Global Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Australischer Dollar	372	–	–	372
Britisches Pfund	926	7	1	934
Kanadischer Dollar	504	–	–	504
Dänische Krone	251	–	–	251
Euro	2'115	5	4	2'124
Hongkong-Dollar	329	–	–	329
Japanischer Yen	1'492	–	–	1'492
Norwegische Krone	191	–	–	191
Singapur-Dollar	150	–	–	150
Schwedische Krone	325	–	–	325
Schweizer Franken	969	–	–	969
US-Dollar	12'879	133	(4)	13'008
	20'503	145	1	20'649

Hermes European Alpha Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Britisches Pfund	21'519	–	4'010	25'529
Dänische Krone	7'829	–	–	7'829
Euro	95'447	1'429	(8'561)	88'315
Norwegische Krone	6'458	–	–	6'458
Schwedische Krone	6'896	–	–	6'896
Schweizer Franken	10'856	–	122	10'978
US-Dollar	3'108	(2)	4'394	7'500
	152'113	1'427	(35)	153'505

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund

	Nichtmonetäre	Monetäre	Absicherung	Summe
	Vermögenswerte	Vermögenswerte		
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Britisches Pfund	10'081	3'511	64'962	78'554
Dänische Krone	–	1	–	1
Euro	21'037	2'333	13'128	36'498
Singapur-Dollar	–	2	–	2
Schweizer Franken	–	334	10'473	10'807
US-Dollar	93'108	(3'173)	(87'385)	2'550
	<u>124'226</u>	<u>3'008</u>	<u>1'178</u>	<u>128'412</u>

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

	Nichtmonetäre	Monetäre	Absicherung	Summe
	Vermögenswerte	Vermögenswerte		
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Britisches Pfund	–	132	19'339	19'471
Kanadischer Dollar	4'789	–	–	4'789
Dänische Krone	17'269	–	–	17'269
Euro	157'253	1'964	(19'341)	139'876
Norwegische Krone	10'789	–	–	10'789
Schwedische Krone	7'747	–	–	7'747
Schweizer Franken	15'092	–	–	15'092
US-Dollar	–	–	2	2
	<u>212'939</u>	<u>2'096</u>	<u>–</u>	<u>215'035</u>

Hermes US SMID Equity Fund

	Nichtmonetäre	Monetäre	Absicherung	Summe
	Vermögenswerte	Vermögenswerte		
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Britisches Pfund	–	603	54'835	55'438
Kanadischer Dollar	28'994	–	–	28'994
Euro	–	243	2'388	2'631
Schweizer Franken	–	–	3'467	3'467
US-Dollar	1'012'475	26'759	(60'172)	979'062
	<u>1'041'469</u>	<u>27'605</u>	<u>518</u>	<u>1'069'592</u>

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

	Nichtmonetäre	Monetäre	Absicherung	Summe
	Vermögenswerte	Vermögenswerte		
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Britisches Pfund	–	1'039	41'832	42'871
Euro	–	(210)	34'023	33'813
Hongkong-Dollar	1'059'288	–	(2'286)	1'057'002
Indische Rupie	66'561	–	–	66'561
Japanischer Yen	91'528	–	–	91'528
Koreanischer Won	527'857	–	–	527'857
Schweizer Franken	–	(231)	10'343	10'112
Taiwan-Dollar	891'233	1'709	–	892'942
Thailändischer Baht	114'591	–	–	114'591
US-Dollar	527'480	25'192	(83'152)	469'520
Yuan Offshore	216'928	–	–	216'928
	<u>3'495'466</u>	<u>27'499</u>	<u>760</u>	<u>3'523'725</u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Australischer Dollar	13'997	–	(6'014)	7'983
Brasilianischer Real	6'284	–	–	6'284
Britisches Pfund	21'138	499	5'291	26'928
Kanadischer Dollar	1'572	–	(658)	914
Dänische Krone	17'485	–	(7'460)	10'025
Euro	96'956	793	70'960	168'709
Hongkong-Dollar	40'263	–	(17'121)	23'142
Ungarischer Forint	7'600	–	(3'186)	4'414
Indonesische Rupie	4'165	–	684	4'849
Japanischer Yen	57'103	–	(24'217)	32'886
Koreanischer Won	23'490	–	3'084	26'574
Norwegische Krone	4'048	(79)	(1'624)	2'345
Schwedische Krone	25'280	–	(10'817)	14'463
Schweizer Franken	47'206	(81)	104'790	151'915
Taiwan-Dollar	19'940	526	–	20'466
US-Dollar	551'854	16'402	(112'297)	455'959
	938'381	18'060	1'415	957'856

Hermes Multi- Strategy Credit Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Britisches Pfund	146'369	4'987	577'627	728'983
Kanadischer Dollar	–	157	–	157
Dänische Krone	–	1	–	1
Euro	70'053	12'680	125'393	208'126
Norwegische Krone	–	1	–	1
Singapur-Dollar	–	3	1	4
Schweizer Franken	–	47	18'512	18'559
US-Dollar	699'689	43'884	(707'311)	36'262
	916'111	61'760	14'222	992'093

Hermes Global Small Cap Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Australischer Dollar	923	–	–	923
Britisches Pfund	6'477	–	–	6'477
Kanadischer Dollar	2'213	4	–	2'217
Euro	10'296	–	33	10'329
Japanischer Yen	11'142	–	41	11'183
Schwedische Krone	2'269	–	–	2'269
Schweizer Franken	1'227	–	–	1'227
US-Dollar	37'196	2'098	(74)	39'220
	71'743	2'102	–	73'845

Hermes Absolute Return Credit Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Britisches Pfund	20'449	828	51'847	73'124
Dänische Krone	–	1	–	1
Euro	19'160	2'261	22'683	44'104
Singapur-Dollar	–	1	–	1
Schweizer Franken	–	5	1	6
US-Dollar	81'114	4'116	(72'977)	12'253
	120'723	7'212	1'554	129'489

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Brasilianischer Real	7'509	–	–	7'509
Britisches Pfund	36'503	302	(16'748)	20'057
Euro	59'424	1'023	96'662	157'109
Hongkong-Dollar	36'490	–	(35'343)	1'147
Japanischer Yen	64'309	–	(63'422)	887
Singapur-Dollar	9'868	–	(9'583)	285
Schwedische Krone	9'117	–	(9'266)	(149)
Schweizer Franken	9'323	157	169'219	178'699
Taiwan-Dollar	11'072	223	–	11'295
US-Dollar	302'400	20'531	(129'323)	193'608
	546'015	22'236	2'196	570'447

Hermes Impact Opportunities Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Australischer Dollar	19'405	–	–	19'405
Brasilianischer Real	6'057	–	–	6'057
Britisches Pfund	12'870	44	(40)	12'874
Dänische Krone	20'878	–	–	20'878
Euro	70'967	78	(73)	70'972
Indonesische Rupie	11'470	–	–	11'470
Japanischer Yen	9'470	–	–	9'470
Norwegische Krone	8'754	–	–	8'754
Südafrikanischer Rand	1'392	–	–	1'392
Schweizer Franken	9'527	–	–	9'527
US-Dollar	79'831	2'670	112	82'613
	250'621	2'792	(1)	253'412

Hermes Unconstrained Credit Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Britisches Pfund	77'267	336	409'562	487'165
Euro	97'484	(226)	(76'433)	20'825
Norwegische Krone	–	1	–	1
Singapur-Dollar	–	6	–	6
Schweizer Franken	–	5	3	8
US-Dollar	337'413	(784)	(325'185)	11'444
	512'164	(662)	7'947	519'449

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Brasilianischer Real	23'184	–	–	23'184
Britisches Pfund	4'570	(66)	66	4'570
Ägyptisches Pfund	5'512	–	–	5'512
Euro	–	340	(337)	3
Hongkong-Dollar	33'356	–	358	33'714
Ungarischer Forint	5'338	–	–	5'338
Indische Rupie	23'808	137	–	23'945
Koreanischer Won	3'445	–	–	3'445
Mexikanischer Peso	2'736	–	–	2'736
Südafrikanischer Rand	7'118	–	–	7'118
Taiwan-Dollar	30'488	260	–	30'748
Türkische Lira	7'129	–	–	7'129
US-Dollar	19'005	2'226	(89)	21'142
Yuan Offshore	8'848	–	–	8'848
	174'537	2'897	(2)	177'432

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Britisches Pfund	25'084	257	(19'411)	5'930
Euro	36'578	1'843	40'619	79'040
Norwegische Krone	–	1	–	1
Singapur-Dollar	–	1	–	1
Schweizer Franken	1	128	87'166	87'295
US-Dollar	177'393	8'125	(106'786)	78'732
	239'056	10'355	1'588	250'999

Bei den monetären Vermögenswerten handelt es sich um Barmittel und Termineinlagen, nichtmonetäre Vermögenswerte umfassen alle sonstigen Vermögenswerte.

Zum 31. Dezember 2018 wiesen die Teilfonds die folgenden Währungsrisiken auf:

Hermes Global Emerging Markets Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Brasilianischer Real	308'729	5'709	–	314'438
Britisches Pfund	64'327	674	35'650	100'651
Ägyptisches Pfund	50'953	–	–	50'953
Euro	–	308	91'755	92'063
Hongkong-Dollar	832'102	–	(5'800)	826'302
Ungarischer Forint	64'039	–	–	64'039
Indische Rupie	515'088	15'910	–	530'998
Indonesische Rupie	96'486	–	–	96'486
Koreanischer Won	367'193	–	–	367'193
Mexikanischer Peso	43'853	–	–	43'853
Südafrikanischer Rand	124'990	–	–	124'990
Schweizer Franken	–	(51)	1'234	1'183
Taiwan-Dollar	236'001	–	–	236'001
Türkische Lira	26'237	–	–	26'237
UAE DIRHAM	55'106	–	–	55'106
US-Dollar	646'066	(18'531)	(122'262)	505'273
Yuan Offshore	167'897	–	–	167'897
	3'599'067	4'019	577	3'603'663

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Australischer Dollar	1'245	–	–	1'245
Britisches Pfund	2'596	6	–	2'602
Kanadischer Dollar	1'845	–	–	1'845
Dänische Krone	1'344	–	(52)	1'292
Euro	5'981	(1'858)	1'866	5'989
Hongkong-Dollar	616	–	(24)	592
Japanischer Yen	4'088	–	(162)	3'926
Norwegische Krone	649	–	(21)	628
Singapur-Dollar	506	–	–	506
Schwedische Krone	922	–	(35)	887
Schweizer Franken	1'575	–	–	1'575
US-Dollar	33'503	1'936	(1'565)	33'874
	54'870	84	7	54'961

Hermes European Alpha Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Britisches Pfund	57'002	(298)	5'754	62'458
Dänische Krone	21'310	–	–	21'310
Euro	218'244	5'657	(11'300)	212'601
Norwegische Krone	18'347	–	–	18'347
Schwedische Krone	20'776	–	–	20'776
Schweizer Franken	24'790	–	244	25'034
US-Dollar	–	–	5'197	5'197
	360'469	5'359	(105)	365'723

Hermes Global High Yield Credit Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Britisches Pfund	16'274	739	7'644	24'657
Dänische Krone	–	1	–	1
Euro	30'177	2'213	101'921	134'311
Singapur-Dollar	–	–	2	2
Schweizer Franken	–	32	19'601	19'633
US-Dollar	139'623	2'043	(129'422)	12'244
	186'074	5'028	(254)	190'848

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Monetäre Vermögenswerte	Absicherung	Summe
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Britisches Pfund	7'976	10	2'158	10'144
Dänische Krone	17'282	–	–	17'282
Euro	160'922	1'797	(2'436)	160'283
Norwegische Krone	6'476	–	–	6'476
Schwedische Krone	6'360	–	–	6'360
Schweizer Franken	14'323	–	–	14'323
US-Dollar	–	–	246	246
	213'339	1'807	(32)	215'114

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Britisches Pfund	–	(115)	27'824	27'709
Kanadischer Dollar	35'386	–	–	35'386
Euro	–	(133)	6'017	5'884
Schweizer Franken	–	(30)	3'339	3'309
US-Dollar	803'175	26'407	(37'317)	792'265
	838'561	26'129	(137)	864'553

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Britisches Pfund	–	711	35'230	35'941
Euro	–	412	36'191	36'603
Hongkong-Dollar	1'119'419	–	–	1'119'419
Indische Rupie	29'135	–	–	29'135
Koreanischer Won	802'104	–	(1'968)	800'136
Schweizer Franken	–	26	9'710	9'736
Taiwan-Dollar	595'602	1'667	–	597'269
Thailändischer Baht	91'481	–	–	91'481
US-Dollar	603'091	136'582	(79'086)	660'587
Yuan Offshore	157'089	–	–	157'089
	3'397'921	139'398	77	3'537'396

Hermes Global Equity ESG Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Australischer Dollar	3'794	–	(1'989)	1'805
Britisches Pfund	5'256	192	(364)	5'084
Kanadischer Dollar	1'611	–	(810)	801
Dänische Krone	9'669	–	(5'200)	4'469
Euro	31'061	260	5'358	36'679
Hongkong-Dollar	7'834	–	(4'152)	3'682
Ungarischer Forint	2'206	–	(1'197)	1'009
Indonesische Rupie	1'559	–	–	1'559
Japanischer Yen	18'215	–	(9'784)	8'431
Koreanischer Won	10'773	–	–	10'773
Norwegische Krone	1'562	328	(1'163)	727
Schwedische Krone	7'773	3	(4'107)	3'669
Schweizer Franken	9'272	(22)	73'825	83'075
Taiwan-Dollar	4'052	464	–	4'516
US-Dollar	169'482	11'783	(49'821)	131'444
	284'119	13'008	596	297'723

Hermes Multi- Strategy Credit Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Britisches Pfund	206'979	1'698	454'146	662'823
Kanadischer Dollar	–	147	–	147
Dänische Krone	–	1	–	1
Euro	200'043	(2'499)	17'372	214'916
Singapur-Dollar	–	1	1	2
Schweizer Franken	–	25	14'907	14'932
US-Dollar	681'819	6'160	(490'138)	197'841
	1'088'841	5'533	(3'712)	1'090'662

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Australischer Dollar	2'105	–	–	2'105
Britisches Pfund	5'722	–	–	5'722
Kanadischer Dollar	957	3	–	960
Euro	9'335	–	1	9'336
Japanischer Yen	7'625	–	44	7'669
Schwedische Krone	844	–	–	844
US-Dollar	27'558	882	(45)	28'395
	54'146	885	–	55'031

Hermes Absolute Return Credit Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Britisches Pfund	42'314	785	67'907	111'006
Dänische Krone	–	1	–	1
Euro	27'946	1'275	(18'288)	10'933
Norwegische Krone	–	1	–	1
Singapur-Dollar	–	1	–	1
Schweizer Franken	–	10	1	11
US-Dollar	94'570	(362)	(50'432)	43'776
	164'830	1'711	(812)	165'729

Hermes SDG Engagement Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Australischer Dollar	5'204	–	(5'160)	44
Brasilianischer Real	2'686	–	13	2'699
Britisches Pfund	23'120	87	(17'116)	6'091
Euro	37'306	395	7'378	45'079
Hongkong-Dollar	18'017	–	(18'003)	14
Japanischer Yen	31'251	–	(31'892)	(641)
Singapur-Dollar	4'533	–	(4'580)	(47)
Schwedische Krone	4'080	3	(4'074)	9
Schweizer Franken	–	(21)	143'037	143'016
Taiwan-Dollar	4'357	217	–	4'574
UAE DIRHAM	6'187	–	–	6'187
US-Dollar	153'691	6'073	(68'731)	91'033
	290'432	6'754	872	298'058

Hermes Impact Opportunities Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Australischer Dollar	13'813	–	–	13'813
Brasilianischer Real	4'847	–	–	4'847
Britisches Pfund	9'779	(18)	18	9'779
Dänische Krone	17'341	–	–	17'341
Euro	49'480	–	3	49'483
Indonesische Rupie	9'151	–	–	9'151
Japanischer Yen	5'230	–	–	5'230
Südafrikanischer Rand	1'392	–	–	1'392
Schweizer Franken	6'644	–	–	6'644
US-Dollar	61'017	2'198	(21)	63'194
	178'694	2'180	(21)	180'874

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Britisches Pfund	57'916	2'568	262'374	322'858
Euro	72'511	6'704	(55'749)	23'466
Norwegische Krone	–	1	–	1
Singapur-Dollar	–	7	–	7
Schweizer Franken	–	6	3	9
US-Dollar	216'650	6'221	(209'343)	13'528
	347'077	15'507	(2'715)	359'869

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

	Nichtmonetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Monetäre Vermögenswerte Tsd. USD	Absicherung Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Brasilianischer Real	6'226	–	–	6'226
Britisches Pfund	2'273	–	–	2'273
Ägyptisches Pfund	1'253	–	–	1'253
Euro	–	–	2	2
Hongkong-Dollar	11'873	–	–	11'873
Ungarischer Forint	2'303	–	–	2'303
Koreanischer Won	1'916	–	–	1'916
Südafrikanischer Rand	2'142	–	–	2'142
Taiwan-Dollar	7'961	–	–	7'961
Türkische Lira	362	–	–	362
UAE DIRHAM	1'845	–	–	1'845
US-Dollar	8'908	791	(2)	9'697
Yuan Offshore	1'753	–	–	1'753
	48'815	791	–	49'606

Bei den monetären Vermögenswerten handelt es sich um Barmittel und Termineinlagen, nichtmonetäre Vermögenswerte umfassen alle sonstigen Vermögenswerte.

Zinsrisiko

Zinsrisiko ist in IFRS 7 als das Risiko definiert, dass der beizulegende Zeitwert oder der zukünftige Kapitalfluss eines Finanzinstruments aufgrund von sich ändernden Marktzinsen schwankt.

Der Grossteil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds ist nicht verzinslich, und überschüssige Barmittel und andere liquide Mittel werden zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Daher unterliegen die meisten Teilfonds keinem erheblichen Risiko aufgrund von Schwankungen des vorherrschenden Marktzinsniveaus.

Der Hermes Global High Yield Credit Fund, der Hermes Multi-Strategy Credit Fund, der Hermes Absolute Return Credit Fund, der Hermes Unconstrained Credit Fund und der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund halten/hielten zinstragende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Daher unterliegen/unterlagen die Teilfonds dem Risiko potenziell nachteiliger Bewegungen des vorherrschenden Marktzinsniveaus. Der Investment-Manager kann von Zeit zu Zeit im Namen der Fonds Kontrakte abschliessen, die darauf abzielen, die Auswirkungen dieser Änderungen zu vermindern.

Gemäss der Teilfondspolitik überwacht der Investment-Manager das Zinsrisiko der einzelnen Teilfonds auf regelmässiger Basis und erstattet dem Verwaltungsrat regelmässig Bericht. Dieser überprüft die vom Investment-Manager bereitgestellten Informationen über wesentliche Risiken bei seinen regelmässigen Sitzungen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 wiesen die Teilfonds die folgenden anhand der Fälligkeit analysierten Zinsrisiken auf:

Hermes Global High Yield Credit Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Nicht zins-tragend EUR	Summe EUR
Vermögenswerte					
Finanzielle Vermögenswerte	4'486'530	8'958'947	111'002'376	1'889'267	126'337'120
Barmittel	1'477'128	-	-	-	1'477'128
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	480'000	-	-	-	480'000
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	1'530'000	-	-	-	1'530'000
Zinsforderungen	-	-	-	1'487'408	1'487'408
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	143'441	143'441
Sonstige Debitoren	-	-	-	342	342
Summe Vermögenswerte	7'973'658	8'958'947	111'002'376	3'520'458	131'455'439
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	-	24'816	-	262'359	287'175
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften	1'530'000	-	-	-	1'530'000
Angefallene Kosten	-	-	-	614'000	614'000
	-	-	-	612'161	612'160
Summe Verbindlichkeiten	1'530'000	24'816		1'488'520	3'043'335
Nettovermögen	6'443'658	8'934'131	111'002'376	2'031'938	128'412'104
Hermes Multi- Strategy Credit Fund					
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins-tragend USD	Summe USD
Vermögenswert					
Finanzielle Vermögenswerte	18'195'347	178'155'831	765'603'903	18'000'670	979'955'751
Barmittel	54'105'244	-	-	-	54'105'244
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	24'301'502	-	-	-	24'301'502
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	7'656'443	-	-	-	7'656'443
Zinsforderungen	-	-	-	10'230'796	10'230'796
Forderungen aus verkauften Wertschriften	-	-	-	3'255'835	3'255'836
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	23'633	23'633
Sonstige Debitoren	-	-	-	69'900	69'900
Summe Vermögenswerte	104'258'536	178'155'831	765'603'903	31'580'834	1'079'599'105
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	144'723	57'367'906	-	426'750	57'939'379
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften	7'656'443	-	-	-	7'656'443
Angefallene Kosten	-	-	-	17'223'252	17'223'252
	-	-	-	4'687'138	4'687'138
Summe Verbindlichkeiten	1'530'000	57'367'906		22'337'140	87'506'212
Nettovermögen	96'457'370	120'787'925	765'603'903	9'243'694	992'092'893

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Nicht zins-tragend EUR	Summe EUR
Vermögenswerte					
Finanzielle Vermögenswerte	12'831'860	56'153'166	57'743'904	1'917'142	128'646'072
Barmittel	5'442'715	-	-	-	5'442'715
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	3'441'139	-	-	-	3'441'139
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	1'770'008	-	-	-	1'770'008
Zinsforderungen	-	-	-	1'214'341	1'214'341
Forderungen aus verkauften Wertschriften	-	-	-	303'940	303'940
Sonstige Debitoren	-	-	-	12'040	12'040
Summe Vermögenswerte	23'485'722	56'153'166	57'743'904	3'447'463	140'830'255
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten	5'561	6'667'318	-	141'435	6'814'314
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	1'770'008	-	-	-	1'770'008
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften	-	-	-	2'361'179	2'361'179
Angefallene Kosten	-	-	-	395'343	395'343
Summe Verbindlichkeiten	1'775'569	6'667'318	-	2'897'957	11'340'844
Nettovermögen	21'710'153	49'485'848	57'743'904	549'506	129'489'411
Hermes Unconstrained Credit Fund					
Hermes Unconstrained Credit Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht zins-tragend USD	Summe USD
Vermögenswert					
Finanzielle Vermögenswerte	26'554'974	48'953'178	443'495'953	9'789'874	528'793'979
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	14'360'029	-	-	-	14'360'029
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	7'470'000	-	-	-	7'470'000
Zinsforderungen	-	-	-	5'516'637	5'516'637
Sonstige Debitoren	-	-	-	54'876	54'876
Summe Vermögenswerte	48'385'003	48'953'178	443'495'953	15'361'387	1'079'599'105
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten	78'818	14'321'083	-	504'342	14'904'243
Überziehungskredit der Bank	8'130'941	-	-	-	8'130'941
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	7'470'000	-	-	-	7'470'000
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften	-	-	-	4'402'656	4'402'656
Angefallene Kosten	-	-	-	1'838'649	1'838'649
Summe Verbindlichkeiten	15'679'759	14'321'083	-	6'754'647	36'746'489
Nettovermögen	32'705'244	34'632'095	443'495'953	8'615'740	519'449'032

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Finanzielle Vermögenswerte	24'951'531	9'896'805	210'221'139	2'274'671	247'344'146
Barmittel	8'621'791	-	-	-	8'621'791
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	1'730'706	-	-	-	1'730'706
Zinsforderungen	-	-	-	2'563'691	2'563'691
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	757'948	757'948
Sonstige Debitoren	-	-	-	27'228	27'228
Summe Vermögenswerte	35'304'028	9'896'805	210'221'139	5'623'538	261'045'510
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	-	1'070'671	-	195'918	1'266'589
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften	1'730'706	-	-	-	1'730'706
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	6'398'454	6'398'454
Angefallene Kosten	-	-	-	16'629	16'629
	-	-	-	633'773	633'773
Summe Verbindlichkeiten	1'730'706	1'070'671	-	7'244'774	10'046'151
Nettovermögen	33'573'322	8'826'134	210'221'139	(1'621'236)	250'999'359

Zum 31. Dezember 2018 wiesen die Teilfonds die folgenden anhand der Fälligkeit analysierten Zinsrisiken auf:

Hermes Global High Yield Credit Fund	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Mehr als 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe EUR
Vermögenswerte					
Finanzielle Vermögenswerte	18'023'561	18'020'650	151'614'309	623'376	188'281'896
Barmittel	2'320'464	-	-	-	2'320'464
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	10'000	-	-	-	10'000
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	2'710'000	-	-	-	2'710'000
Zinsforderungen	-	-	-	2'575'573	2'575'573
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	-	-	85'365	85'365
Sonstige Debitoren	-	-	-	526'126	526'126
Summe Vermögenswerte	23'064'025	18'020'650	151'614'309	3'810'440	196'509'424
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	-	985'665	-	1'404'864	2'390'529
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2'710'000	-	-	-	2'710'000
Angefallene Kosten	-	-	-	363'215	363'215
	-	-	-	197'692	197'692
Summe Verbindlichkeiten	2'710'000	985'665	-	1'965'771	5'661'436
Nettovermögen	20'354'025	17'034'985	151'614'309	1'844'669	190'847'988

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Finanzielle Vermögenswerte	82'848'460	247'033'194	767'248'653	8'297'818	1'105'428'125
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	8'570'000	-	-	-	8'570'000
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	11'460'000	-	-	-	11'460'000
Zinsforderungen	-	-	-	15'282'757	15'282'757
Sonstige Debitoren	-	-	-	3'775'054	3'775'054
Summe Vermögenswerte	102'878'460	247'033'194	767'248'653	27'355'629	1'144'515'936
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	17'721'283	2'029'820	15'781'066	35'532'169
Überziehungskredit der Bank	5'926'660	-	-	-	5'926'660
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	11'460'000	-	-	-	11'460'000
Angefallene Kosten	-	-	-	934'769	934'769
Summe Verbindlichkeiten	17'386'660	17'721'283	2'029'820	16'715'835	53'853'598
Nettovermögen	85'491'800	229'311'911	765'218'833	10'639'794	1'090'662'338
Hermes Absolute Return Credit Fund					
	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Finanzielle Vermögenswerte	43'639'996	57'942'963	62'537'543	1'317'032	165'437'534
Barmittel	359'139	-	-	-	359'139
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	1'700'000	-	-	-	1'700'000
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	1'352'079	-	-	-	1'352'079
Zinsforderungen	-	-	-	2'204'444	2'204'444
Sonstige Debitoren	-	-	-	134'865	134'865
Summe Vermögenswerte	42'051'214	57'942'963	62'537'543	3'656'341	171'188'061
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	1'584'636	72'007	2'264'341	3'920'984
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	1'352'079	-	-	-	1'352'079
Angefallene Kosten	-	-	-	185'691	185'691
Summe Verbindlichkeiten	1'352'079	1'584'636	72'007	2'450'032	5'458'754
Nettovermögen	45'699'135	56'358'327	62'465'536	1'206'309	165'729'307

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Mehr als 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Finanzielle Vermögenswerte	989'707	41'731'733	320'653'364	3'558'859	366'933'663
Barmittel	7'857'348	-	-	-	7'857'348
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	410'000	-	-	-	410'000
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	7'650'000	-	-	-	7'650'000
Zinsforderungen	-	-	-	5'074'814	5'074'814
Sonstige Debitoren	-	-	-	814'812	814'812
Summe Vermögenswerte	16'907'055	41'731'733	320'653'364	9'448'485	388'740'637
Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten	-	2'386'406	663'530	7'068'447	10'118'383
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	7'650'000	-	-	-	7'650'000
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften	-	-	-	2'306'305	2'306'305
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	-	8'495'416	8'495'416
Angefallene Kosten	-	-	-	301'620	301'620
Summe Verbindlichkeiten	7'650'000	2'386'406	663'530	18'171'788	28'871'724
Nettovermögen	9'257'055	39'345'327	319'989'834	(8'723'303)	359'868'913

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist in IFRS 7 als das Risiko definiert, dass eine Partei eines Finanzinstruments durch Nichterfüllung einer Verpflichtung einen finanziellen Verlust der anderen Partei verursacht.

Transaktionen mit Wertschriften werden in der Regel bei Lieferung abgerechnet oder bezahlt oder über das entsprechende Clearing-System für den Markt, an dem die Wertschriften gehandelt werden, abgewickelt. Das Ausfallrisiko wird nicht als wesentlich angesehen, da die Auslieferung von verkauften Wertschriften erst vorgenommen wird, nachdem die Verwahrstelle eine Bestätigung über die Zahlung erhalten hat. Im Fall eines Kaufs wird eine Zahlung erst vorgenommen, nachdem die Verwahrstelle eine Bestätigung über die Auslieferung der Wertschriften erhalten hat. Die Transaktion schlägt fehl, wenn eine der Parteien die erforderlichen Bestätigungen nicht bereitstellt.

Zum 31. Dezember 2019 und 2018 waren keine der finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds überfällig oder wertgemindert.

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (« NTFSIL ») ist die ernannte Verwahrstelle der Gesellschaft, die für die Verwahrung der Vermögenswerte verantwortlich ist. NTFSIL hat The Northern Trust Company (« TNTC ») zu ihrer globalen Unterdepotbank ernannt. NTFSIL und TNTC sind 100%ige Tochtergesellschaften von Northern Trust Corporation (« NTC »). Am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 besass NTC ein langfristiges Kreditrating von A+ von Standard & Poor's.

TNTC (als globale Unterdepotbank von NTFSIL) ernennt keine externen Unterdepotbanken in den USA, dem Vereinigten Königreich, Irland und Kanada. In allen anderen Märkten jedoch ernennt TNTC lokale externe Unterdepotbanken.

NTFSIL überprüft in Erfüllung ihrer Verwahrungspflichten das Eigentum der Gesellschaft an anderen Vermögenswerten (wie unter « Andere Vermögenswerte » in Art. 22(5) der OGAW-V-Richtlinie 2014/91/EU definiert). Die Beurteilung der Frage, ob die Gesellschaft das Eigentum hält, beruht auf Informationen oder Dokumenten, die von der Gesellschaft zur Verfügung gestellt werden, oder gegebenenfalls auf externen Nachweisen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

TNTC verwahrt in Erfüllung ihrer delegierten Depotverpflichtungen (i) alle Finanzinstrumente, die in einem in den Büchern von TNTC eröffneten Konto für Finanzinstrumente registriert werden können, und (ii) alle Finanzinstrumente, die physisch an TNTC geliefert werden können. TNTC stellt sicher, dass alle Finanzinstrumente (die auf einem Konto für Finanzinstrumente in den Büchern von TNTC gehalten werden) im Namen der Gesellschaft in getrennten Konten gehalten werden, eindeutig als Eigentum der Gesellschaft identifiziert werden können und von den eigenen Vermögenswerten von TNTC, NTFSIL und NTC abgeschieden und getrennt sind.

Darüber hinaus hält TNTC als Bankier Barmittel der Gesellschaft als Einlagen. Diese Barmittel werden in der Bilanz von TNTC gehalten. Im Falle einer Insolvenz von TNTC gilt die Gesellschaft in Bezug auf etwaige Bareinlagen entsprechend der banküblichen Praxis als unbesicherte Gläubiger von TNTC.

Die Insolvenz von NTFSIL und oder eines seiner Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass sich die Rechte der Gesellschaft an ihren Vermögenswerten verzögern.

Der Investment-Manager (oder sein Beauftragter) steuert das Risiko durch die Überwachung der Kreditqualität und der Finanzlage der Verwahrstelle. Weiterhin wird das Risiko von der Verwahrstelle gesteuert, die die Kreditqualität und die Finanzlage der Unterdepotbanken überwacht.

Um die Risiken abzumildern, denen die Teilfonds aufgrund der Nutzung von Kontrahenten ausgesetzt sind, wendet der Investment-Manager angemessene Verfahren an, um sicherzustellen, dass es sich bei den Kontrahenten um renommierte Institutionen handelt und dass das Kreditrisiko für den Investment-Manager annehmbar ist. Die Teilfonds führen Transaktionen ausschliesslich mit Kontrahenten durch, bei denen es sich um regulierte Gesellschaften handelt, die einer Aufsicht unterliegen oder die von internationalen Rating-Agenturen ein Bonitäts-Rating erhalten haben. Darüber hinaus werden die Barbestände und Wertschriften der Teilfonds von der Unterdepotstelle in getrennten Konten aufbewahrt. Barbestände werden auch bei folgenden Brokern/Kontrahenten gehalten: Barclays (S&P: A+), BNP Paribas (S&P: AA-), Citi (S&P: A+), Credit Suisse (S&P: AA-), Goldman Sachs (S&P: A+), HSBC (S&P: AA-), JP Morgan (S&P: A+), Merrill Lynch (S&P: A+), Morgan Stanley (S&P: A+), State Street (S&P: AA-), Royal Bank of Canada (S&P: AA-) und The Northern Trust Company (S&P: AA-) (siehe Erläuterung 4).

Bei Brokern/Kontrahenten gehaltene Barmittel können dem Kontrahentenrisiko unterliegen und sind im Falle einer Insolvenz des Brokers/Kontrahenten möglicherweise nicht einforderbar.

Der Investment-Manager überwacht die Kreditqualität und die Finanzlage der Depotstelle und prüft das SOC 1 der Depotstelle. Darüber hinaus unterliegt die Gesellschaft einem zusätzlichen Kreditrisiko bezüglich der Kontrahenten von OTC-Derivaten. Dieses Risiko wird abgemildert, indem die Gesellschaft Geschäfte ausschliesslich mit Kontrahenten abschliesst, die die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Zentralbank für OGAW erfüllen, vom Investment-Manager genehmigt sind und kontinuierlich überwacht werden.

Die Gesellschaft ist einem Kreditrisiko im Hinblick auf die Emittenten von Schuldtiteln und Participatory Notes ausgesetzt, die im Rahmen des Anlageportfolios der Gesellschaft gehalten werden. Die Gesellschaft beschränkt ihr Engagement bei einzelnen Emittenten von Schuldtiteln und Participatory Notes gemäss den Anlagebeschränkungen, die im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben sind. Für zum Bilanzstichtag eingetretene Verluste werden Wertminderungen angesetzt. Zum 31. Dezember 2019 mussten keine Wertminderungen angesetzt werden (2018: keiner).

Der Hermes Global Emerging Markets Fund, der Hermes Global High Yield Credit Fund, der Hermes Asia ex-Japan Equity Fund, der Hermes Multi-Strategy Credit Fund, der Hermes Absolute Return Credit Fund, der Hermes Unconstrained Credit Fund und der Hermes Global Emerging Markets SMID Equity investieren zum Ende des Geschäftsjahres in Schuldtitel und Participatory Notes. Das Kreditrisikoexposure der Aufstellung des Wertschriftenbestandes von Schuldtiteln und Participatory Notes anhand von Ratings von S&P zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 ist nachfolgend angegeben.

Hermes Global Emerging Markets Fund*

Portfolio nach Rating-Kategorie

Rating	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
k. R.	100.00%	100.00%
	100.00%	100.00%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund

Portfolio nach Rating-Kategorie

Rating	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
AA+	3.60%	9.30%
A+	–	0.12%
A	1.52%	–
A-	0.83%	–
BBB+	1.26%	3.67%
BBB	9.16%	6.83%
BBB-	24.68%	24.07%
BB+	17.24%	16.58%
BB	15.35%	17.71%
BB-	14.01%	14.25%
B+	5.42%	3.45%
B	2.80%	1.88%
B-	0.64%	0.37%
CCC+	0.15%	0.22%
CCC	0.22%	0.19%
CCC-	–	0.24%
k. R.	3.12%	–
	100.00%	100.00%

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund*

Portfolio nach Rating-Kategorie

Rating	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
k. R.	100.00%	100.00%
	100.00%	100.00%

Hermes Multi- Strategy Credit Fund

Portfolio nach Rating-Kategorie

Rating	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
AA+	1.05%	–
AA-	0.83%	–
A-	–	2.67%
BBB+	5.39%	4.91%
BBB	12.35%	13.39%
BBB-	29.99%	27.54%
BB+	14.44%	18.94%
BB	14.16%	14.14%
BB-	9.88%	13.26%
B+	5.19%	2.35%
B	2.47%	2.14%
B-	0.58%	0.29%
CCC+	0.11%	–
CCC	–	0.13%
CCC-	–	0.24%
k. R.	3.56%	1.24%
	100.00%	100.00%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund

Portfolio nach Rating-Kategorie

Rating	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
AAA	3.21%	4.98%
AA+	3.39%	3.53%
AA	0.41%	–
AA-	2.03%	0.28%
A+	0.99%	0.08%
A	0.31%	–
A-	2.54%	5.90%
BBB+	6.92%	9.86%
BBB	15.73%	14.55%
BBB-	27.59%	25.65%
BB+	13.05%	14.63%
BB	7.81%	6.68%
BB-	5.47%	6.93%
B+	4.43%	2.26%
B	1.74%	0.55%
B-	0.54%	0.50%
CCC	0.16%	0.10%
CCC-	–	0.04%
k. R.	3.68%	2.48%
	100.00%	100.00%

Hermes Unconstrained Credit Fund

Portfolio nach Rating-Kategorie

Rating	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
AAA	0.43%	0.71%
AA+	4.86%	–
AA	1.53%	0.43%
AA-	0.76%	–
A+	1.97%	2.88%
A	1.88%	1.65%
A-	0.76%	1.23%
BBB+	4.73%	4.93%
BBB	10.93%	8.90%
BBB-	27.24%	29.65%
BB+	13.91%	18.50%
BB	12.57%	12.11%
BB-	7.38%	11.36%
B+	4.79%	3.38%
B	2.57%	1.80%
B-	0.66%	0.64%
CCC+	–	0.12%
CCC-	–	0.15%
k. R.	3.03%	1.56%
	100.00%	100.00%

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund*

Portfolio nach Rating-Kategorie

Rating	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
k. R.	–	100.00%
	–	100.00%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

Portfolio nach Rating-Kategorie

Rating	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
AA+	10.24%	–
BBB+	0.83%	–
BBB	2.37%	–
BBB-	13.55%	–
BB+	27.10%	–
BB	16.62%	–
BB-	13.01%	–
B+	7.24%	–
B	7.20%	–
B-	0.42%	–
k. R.	1.42%	–
	100.00%	–

*Die für diese Teilfonds angegebenen Ratings sind die Ratings des Kontrahenten der Participatory Notes, da die Notes selbst kein Rating besitzen.

Barbestände, Participatory Notes und sämtliche Derivate auf Vermögenswerte (Credit Default Swaps, Swaptions, Futures, Devisenterminkontrakte und Optionsscheine) unterliegen ebenfalls dem Kreditrisiko. Der Wert der Barbestände, Participatory Notes und Derivate auf Vermögenswerte, die dem Kreditrisiko unterliegen, betrug zum 31. Dezember 2019 bzw. 31. Dezember 2018:

Teilfonds	2019 USD	2018 USD
Hermes Global Emerging Markets Fund	70'331'492	70'595'286
Hermes Global Equity Fund	145'368	83'983
Hermes US SMID Equity Fund	32'002'144	26'433'159
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	65'743'779	241'840'065
Hermes Global Equity ESG Fund	20'543'339	14'663'868
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	118'915'257	48'371'089
Hermes Global Small Cap Equity Fund	2'209'148	884'617
Hermes Absolute Return Credit Fund	15'485'522	7'233'590
Hermes SDG Engagement Equity Fund	25'046'114	10'002'823
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	2'794'574	2'180'272
Hermes Unconstrained Credit Fund	37'472'550	12'151'008
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	2'897'881	5'629'091
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	14'005'477	-

Teilfonds	2019 EUR	2018 EUR
Hermes European Alpha Equity Fund	1'427'059	5'409'976
Hermes Global High Yield Credit Fund	6'313'877	6'147'342
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	2'096'844	1'824'966

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist in IFRS 7 aUSD rücklich als das Risiko definiert, dass eine Gesellschaft Schwierigkeiten hat, Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten, die durch die Auslieferung von Barmitteln oder einem anderen finanziellen Vermögenswert abgerechnet werden, einzuhalten.

Die Teilfonds sind täglichen Barrücknahmen rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile ausgesetzt. Die Teilfonds investieren den Grossteil ihrer Vermögenswerte in Wertschriften und andere Instrumente, die an einem aktiven Markt gehandelt und als liquide angesehen werden, da sie unter normalen Marktbedingungen zeitnah veräussert werden können, wenn Barmittel zur Erfüllung von Rücknahmeverpflichtungen oder zur Zahlung von Aufwendungen benötigt werden.

Gemäss der Politik der Gesellschaft überwacht der Investment-Manager die Liquidität der Teilfonds auf regelmässiger Basis und erstattet dem Verwaltungsrat hierüber regelmässig Bericht.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Laufzeiten der jeweiligen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert sind in den Aufstellungen des Wertschriftenbestands der einzelnen Teilfonds ausgewiesen. Sämtliche übrigen Verbindlichkeiten der Teilfonds hatten Fälligkeiten von bis zu einem Monat nach dem Jahresende.

Bemessung des beizulegenden Zeitwerts

In den nachfolgenden Tabellen sind die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand von IFRS 13-Zeitwerthierarchien angegeben, wie in Erläuterung 2 erörtert:

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I USD	Stufe II USD	Stufe III USD	Summe USD
Hermes Global Emerging Markets Fund				
American Depositary Receipts	991'277'339	-	-	991'277'339
Aktien	4'507'121'106	-	-	4'507'121'106
Participatory Notes	-	15'049'212	-	15'049'212
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	861'755	-	861'755
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(6'198)	-	(6'198)
	5'498'398'445	15'904'769	-	5'514'303'214
Hermes Global Equity Fund				
Aktien	19'960'727	-	-	19'960'727
REITS	493'998	-	-	493'998
	20'454'725	-	-	20'454'725
Hermes US SMID Equity Fund				
Aktien	1'008'571'526	-	-	1'008'571'526
REITS	30'054'079	-	-	30'054'079
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	533'106	-	533'106
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(2'320)	-	(2'320)
	1'038'625'605	530'786	-	1'039'156'391
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund				
American Depositary Receipts	395'939'186	-	-	395'939'186
Aktien	3'053'008'268	-	-	3'053'008'268
Participatory Notes	-	37'428'141	-	37'428'141
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	770'327	-	770'327
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(5'021)	-	(5'021)
	3'448'947'454	38'193'447	-	3'487'140'901
Hermes Global Equity ESG Fund				
Aktien	914'740'715	-	-	914'740'715
REITS	25'578'447	-	-	25'578'447
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	2'121'419	-	2'121'419
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(709'794)	-	(709'794)
	940'319'162	1'411'625	-	941'730'787
Hermes Multi- Strategy Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	615'711'558	-	615'711'558
Staatsanleihen	-	9'980'612	-	9'980'612
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	321'411'513	-	321'411'513
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	14'851'398	-	14'851'398
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(57'512'629)	-	(57'512'629)
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	14'657'338	-	14'657'338
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(426'750)	-	(426'750)
Futures (Vermögenswerte)	3'343'332	-	-	3'343'332
	3'343'332	918'673'040	-	922'016'372
Hermes Global Small Cap Equity Fund				
Aktien	69'454'028	-	-	69'454'028
REITS	2'291'461	-	-	2'291'461
	71'745'489	-	-	71'745'489

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Stufe I USD	Stufe II USD	Stufe III USD	Summe USD
Hermes Absolute Return Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	81'989'379	-	81'989'379
Staatsanleihen	-	8'335'938	-	8'335'938
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	28'190'149	-	28'190'149
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	5'298'946	-	5'298'946
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	2'914'518	-	2'914'518
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(6'672'879)	-	(6'672'879)
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'704'710	-	1'704'710
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(141'435)	-	(141'435)
Futures (Vermögenswerte)	212'432	-	-	212'432
	<u>212'432</u>	<u>121'619'326</u>	<u>-</u>	<u>121'831'758</u>
Hermes SDG Engagement Equity Fund				
Aktien	519'540'906	-	-	519'540'906
REITS	22'808'915	-	-	22'808'915
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	2'805'301	-	2'805'301
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(615'912)	-	(615'912)
	<u>542'349'821</u>	<u>2'189'389</u>	<u>-</u>	<u>544'539'210</u>
Hermes Impact Opportunities Equity Fund				
American Depositary Receipts	1'013'240	-	-	1'013'240
Aktien	249'576'128	-	-	249'576'128
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	35	-	35
	<u>250'589'368</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>250'589'403</u>
Hermes Unconstrained Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	290'904'459	-	290'904'459
Staatsanleihen	-	33'547'650	-	33'547'650
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	152'500'633	-	152'500'633
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	36'198'716	-	36'198'716
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	5'214'992	-	5'214'992
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(14'321'083)	-	(14'321'083)
Offene gekaufte Swaptions (Vermögenswerte)	-	637'655	-	637'655
Offene verkaufte Swaptions (Verbindlichkeiten)	-	(78'818)	-	(78'818)
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	8'457'601	-	8'457'601
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(504'342)	-	(504'342)
Futures (Vermögenswerte)	1'332'273	-	-	1'332'273
	<u>1'332'273</u>	<u>512'557'463</u>	<u>-</u>	<u>513'889'736</u>
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund				
American Depositary Receipts	8'895'482	-	-	8'895'482
Aktien	166'400'788	-	-	166'400'788
	<u>175'296'270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>175'296'270</u>
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	177'578'491	-	177'578'491
Staatsanleihen	24'951'531	-	-	24'951'531
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	41'161'144	-	41'161'144
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	1'378'309	-	1'378'309
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(1'070'671)	-	(1'070'671)
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'784'122	-	1'784'122
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(195'918)	-	(195'918)
Futures (Vermögenswerte)	490'549	-	-	490'549
	<u>25'442'080</u>	<u>220'635'477</u>	<u>-</u>	<u>246'077'557</u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I EUR	Stufe II EUR	Stufe III EUR	Summe EUR
Hermes European Alpha Equity Fund				
Aktien	153'057'553	-	-	153'057'553
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	784	-	784
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(36'127)	-	(36'127)
	153'057'553	(35'343)	-	153'022'210
Hermes Global High Yield Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	84'261'432	-	84'261'432
Staatsanleihen	-	4'445'707	-	4'445'707
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	34'803'232	-	34'803'232
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	937'482	-	937'482
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(24'816)	-	(24'816)
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'441'154	-	1'441'154
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(262'359)	-	(262'359)
Futures (Vermögenswerte)	448'113	-	-	448'113
	448'113	125'601'832	-	126'049'945
Hermes Europe ex-UK Equity Fund				
Aktien	213'091'673	-	-	213'091'673
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'402	-	1'402
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(177)	-	(177)
	213'091'673	1'225	-	213'092'898

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Es folgt eine Zusammenfassung der Faktoren, die zur Bewertung der zum 31. Dezember 2018 gehaltenen zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds verwendet werden, wie in Erläuterung 2 beschrieben ist.

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			Summe USD
	Stufe I USD	Stufe II USD	Stufe III USD	
Hermes Global Emerging Markets Fund				
American Depositary Receipts	467'053'981	-	-	467'053'981
Aktien	3'042'560'154	-	-	3'042'560'154
Participatory Notes	-	65'096'404	-	65'096'404
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'479'396	-	1'479'396
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(898'368)	-	(898'368)
	3'509'614'135	65'677'432	-	3'575'291'567
Hermes Global Equity Fund				
Aktien	53'572'945	-	-	53'572'945
REITS	1'015'107	-	-	1'015'107
Swing-Pricing-Anpassungen	54'907	-	-	54'907
	54'642'959	-	-	54'642'959
Hermes US SMID Equity Fund				
Aktien	812'729'074	-	-	812'729'074
REITS	28'427'745	-	-	28'427'745
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	303'787	-	303'787
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(440'628)	-	(440'628)
	841'156'819	(136'841)	-	841'019'978
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund				
American Depositary Receipts	490'339'904	-	-	490'339'904
Aktien	2'787'617'064	-	-	2'787'617'064
Participatory Notes	-	101'770'356	-	101'770'356
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	671'429	-	671'429
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(586'754)	-	(586'754)
	3'277'956'968	101'855'031	-	3'379'811'999
Hermes Global Equity ESG Fund				
American Depositary Receipts	868'269	-	-	868'269
Aktien	275'942'994	-	-	275'942'994
REITS	6'243'025	-	-	6'243'025
Swing-Pricing-Anpassungen	297'426	-	-	297'426
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'656'038	-	1'656'038
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(1'055'903)	-	(1'055'903)
	283'351'714	600'135	-	283'951'849
Hermes Multi- Strategy Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	838'113'331	-	838'113'331
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	238'973'705	-	238'973'705
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	20'043'271	-	20'043'271
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(19'751'103)	-	(19'751'103)
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	7'959'193	-	7'959'193
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(11'669'099)	-	(11'669'099)
Futures (Vermögenswerte)	338'625	-	-	338'625
Futures (Verbindlichkeiten)	(4'111'967)	-	-	(4'111'967)
	(3'773'342)	1'073'669'298	-	1'069'895'956
Hermes Global Small Cap Equity Fund				
Aktien	52'520'364	-	-	52'520'364
REITS	1'733'471	-	-	1'733'471
	54'253'835	-	-	54'253'835

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Stufe I USD	Stufe II USD	Stufe III USD	Summe USD
Hermes Absolute Return Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	122'742'116	-	122'742'116
Staatsanleihen	-	5'706'659	-	5'706'659
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	25'118'213	-	25'118'213
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	8'048'174	-	8'048'174
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	2'505'340	-	2'505'340
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(1'656'643)	-	(1'656'643)
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'141'157	-	1'141'157
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(1'953'708)	-	(1'953'708)
Futures (Vermögenswerte)	175'875	-	-	175'875
Futures (Verbindlichkeiten)	(310'633)	-	-	(310'633)
	(134'758)	161'651'308	-	161'516'550
Hermes SDG Engagement Equity Fund				
Aktien	276'401'228	-	-	276'401'228
REITS	14'345'547	-	-	14'345'547
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	3'211'034	-	3'211'034
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(2'333'997)	-	(2'333'997)
Futures (Vermögenswerte)	37'330	-	-	37'330
	290'784'105	877'037	-	291'661'142
Hermes Impact Opportunities Equity Fund				
Aktien	178'584'571	-	-	178'584'571
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	8	-	8
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(2)	-	(2)
	178'584'571	6	-	178'584'577
Hermes Unconstrained Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	255'664'354	-	255'664'354
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	69'780'886	-	69'780'886
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	29'337'415	-	29'337'415
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	7'602'442	-	7'602'442
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(3'049'936)	-	(3'049'936)
Offene gekaufte Swaptions (Vermögenswerte)	-	989'707	-	989'707
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	2'959'046	-	2'959'046
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(5'673'133)	-	(5'673'133)
Futures (Vermögenswerte)	599'813	-	-	599'813
Futures (Verbindlichkeiten)	(1'395'314)	-	-	(1'395'314)
	(795'501)	357'610'781	-	356'815'280
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund				
American Depositary Receipts	2'306'591	-	-	2'306'591
Aktien	41'570'289	-	-	41'570'289
Participatory Notes	-	4'837'922	-	4'837'922
	43'876'880	4'837'922	-	48'714'802

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I EUR	Stufe II EUR	Stufe III EUR	Summe EUR
Hermes European Alpha Equity Fund				
Aktien	153'057'553	-	-	153'057'553
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	784	-	784
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(36'127)	-	(36'127)
	153'057'553	(35'343)	-	153'022'210
Hermes Global High Yield Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	84'261'432	-	84'261'432
Staatsanleihen	-	4'445'707	-	4'445'707
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	34'803'232	-	34'803'232
Credit Default Swaps (Vermögenswerte)	-	937'482	-	937'482
Credit Default Swaps (Verbindlichkeiten)	-	(24'816)	-	(24'816)
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'441'154	-	1'441'154
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(262'359)	-	(262'359)
Futures (Vermögenswerte)	448'113	-	-	448'113
	448'113	125'601'832	-	126'049'945
Hermes Europe ex-UK Equity Fund				
Aktien	213'091'673	-	-	213'091'673
Devisenterminkontrakte (Vermögenswerte)	-	1'402	-	1'402
Devisenterminkontrakte (Verbindlichkeiten)	-	(177)	-	(177)
	213'091'673	1'225	-	213'092'898

Zum 31. Dezember 2019 oder zum 31. Dezember 2018 gab es keine Anlagen der Stufe III.

Übertragungen zwischen den einzelnen Stufen gelten ab dem Beginn des Geschäftsjahres.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 wurden keine Anlagen von Stufe I in Stufe II übertragen (2018: keine). Die von der Gesellschaft verwendeten Bewertungstechniken werden in der Erläuterung der Bilanzierungsgrundsätze auf den Seiten 246 bis 251 erklärt. Im Geschäftsjahr erfolgten keine Änderungen der Bewertungstechniken.

Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse hat unter anderem die folgenden Einschränkungen:

- Märkte und Marktliquiditätsniveaus stimmen unter schwierigen Marktbedingungen möglicherweise nicht mit historischen Mustern überein;
- Die Informationen zum Marktpreisrisiko stellen eine relative Schätzung des Risikos und keinen präzisen und akkuraten Wert dar; die Marktpreisangabe ist ein hypothetisches Ergebnis und gilt nicht als Vorhersage; und
- Die künftigen Marktbedingungen könnten von den früheren wesentlich abweichen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Für die zum 31. Dezember 2019 gehaltenen Portfolios wurde ein Stresstest durchgeführt. Hierbei kam ein risikobasiertes Modell zum Einsatz, bei dem eine Veränderung der Benchmark um 20% (50 Basispunkte für das Zinsrisiko) angewandt wurde, um die nachfolgend aufgeführten prozentualen Veränderungen zu bestimmen:

	Devisen (%)	Aus Stresstest resultierender Nettovermögenswert	Je Anteil
Hermes Global Emerging Markets Fund			
Marktpreistest: Änderung der MSCI Emerging Markets Bmk um 20%	(18.76%)	USD 4'519'753'188	USD 2.60
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(10.38%)	USD 4'986'029'211	USD 2.87
Hermes Global Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI World Bmk um 20%	(13.00%)	USD 17'964'583	USD 2.89
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(11.49%)	USD 18'276'625	USD 2.94
Hermes European Alpha Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der FTSE All-World Europe Bmk um 20%	(14.04%)	€131'959'926	€2.55
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/EUR um 20%	(9.45%)	€138'993'669	€2.69
Hermes Global High Yield Credit Fund			
Aktien minus 10%	(2.44%)	€125'278'849	€1.55
Lehman Default	(9.55%)	€116'148'748	€1.44
Zinssätze +100 Bp	1.59%	€130'453'856	€1.62
Hermes Europe ex-UK Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der FTSE World Europe ex UK Bmk um 20%	(15.41%)	€181'890'852	€1.49
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/EUR um 20%	(11.00%)	€191'387'687	€1.56
Hermes US SMID Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der Russell 2500 Bmk um 20%	(13.75%)	USD 922'541'886	USD 2.40
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(11.56%)	USD 945'923'250	USD 2.46
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI AC Asia ex Japan IMI Bmk um 20%	(20.13%)	USD 2'814'418'403	USD 2.74
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(8.67%)	USD 3'218'226'161	USD 3.13
Hermes Global Equity ESG Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI Emerging Markets Bmk um 20%	(13.76%)	USD 826'099'176	USD 2.36
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD FX um 20%	(11.42%)	USD 848'471'179	USD 2.42
Hermes Multi- Strategy Credit Fund			
Aktien minus 10%	(1.99%)	USD 973'031'553	USD 1.60
Lehman Default	(10.36%)	USD 892'858'982	USD 1.47
Zinssätze +100 Bp	0.91%	USD 1'000'809'385	USD 1.65
Hermes Global Small Cap Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang des MSCI World Small Cap um 20%	(13.43%)	USD 63'924'547	USD 2.10
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(9.19%)	USD 67'056'014	USD 2.21
Hermes Absolute Return Credit Fund			
Aktien minus 10%	(1.37%)	USD 127'715'406	USD 1.64
Lehman Default	(6.40%)	USD 121'202'089	USD 1.56
Zinssätze +100 Bp	0.56%	USD 130'214'552	USD 1.68
Hermes SDG Engagement Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang des MSCI AC World SMID Cap um 20%	(13.77%)	USD 491'894'657	USD 1.93
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(9.93%)	USD 513'804'920	USD 2.02

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

	Devisen (%)	Aus Stresstest resultierender Nettovermögenswert	Je Anteil
Hermes Impact Opportunities Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI Emerging Markets IMI um 20%	(14.33%)	USD 217'102'294	USD 2.15
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(8.83%)	USD 231'024'367	USD 2.28
Hermes Unconstrained Credit Fund			
Aktien minus 10%	(2.69%)	USD 505'475'853	USD 1.46
Lehman Default	(12.58%)	USD 454'102'344	USD 1.31
Zinssätze +100 Bp	1.68%	USD 528'175'776	USD 1.52
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI Emerging Markets IMI um 20%	(17.42%)	USD 146'522'610	USD 2.04
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(9.40%)	USD 160'748'844	USD 2.24
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund			
Marktpreistest: Rückgang des IBOXX High Yield Index um 20%	(2.51%)	USD 244'699'275	USD 2.09
Zinstitest: USD /EUR/GBP/JPY-Zinssätze +50 Bp	(12.70%)	USD 219'122'440	USD 1.87
Währungstest: Wechselkurs EUR/GBP zu USD FX um 20%	1.08%	USD 253'710'152	USD 2.17

Zum 31. Dezember 2018 lieferten die Stresstests die folgenden Ergebnisse:

	Devisen (%)	Aus Stresstest resultierender Nettovermögenswert	Je Anteil
Hermes Global Emerging Markets Fund			
Marktpreistest: Änderung der MSCI Emerging Markets Bmk um 20%	(18.84%)	USD 2'924'869'436	USD 2.13
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(10.38%)	USD 3'229'602'487	USD 2.35
Hermes Global Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI World Bmk um 20%	(19.77%)	USD 44'095'671	USD 2.23
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(12.46%)	USD 48'115'385	USD 2.44
Hermes European Alpha Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der FTSE All-World Europe Bmk um 20%	(21.54%)	€286'960'276	€1.75
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/EUR um 20%	(12.46%)	€320'146'052	€1.96
Hermes Global High Yield Credit Fund			
Aktien minus 10%	(16.79%)	€158'804'611	€1.61
Lehman Default	(3.89%)	€183'424'001	€1.86
Zinssätze +100 Bp	12.09%	€213'921'510	€2.17
Hermes Europe ex-UK Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der FTSE World Europe ex UK Bmk um 20%	(23.33%)	€164'923'466	€1.02
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/EUR um 20%	(13.34%)	€186'428'367	€1.15
Hermes US SMID Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der Russell 2500 Bmk um 20%	(17.92%)	USD 709'607'863	USD 1.88
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(14.13%)	USD 742'416'906	USD 1.96
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI AC Asia ex Japan IMI Bmk um 20%	(19.30%)	USD 2'854'755'299	USD 2.46
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(10.81%)	USD 3'155'035'458	USD 2.72
Hermes Global Equity ESG Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI Emerging Markets Bmk um 20%	(19.78%)	USD 238'838'150	USD 1.68

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

	Devisen (%)	Aus Stresstest resultierender Nettovermögenswert	Je Anteil
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD FX um 20%	(12.50%)	USD 260'501'869	USD 1.83
Hermes Multi- Strategy Credit Fund			
Marktpreistest: Rückgang des IBOXX High Yield Index um 20%	(15.09%)	USD 1'045'735'947	USD 1.50
Zinstest: USD /EUR/GBP/JPY-Zinssätze +50 Bp	2.52%	USD 1'098'164'956	USD 1.57
Währungstest: Wechselkurs EUR/GBP zu USD FX um 20%	(9.36%)	USD 1'062'795'471	USD 1.52
Hermes Global Small Cap Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang des MSCI World Small Cap um 20%	(18.06%)	USD 45'091'769	USD 1.61
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(10.97%)	USD 48'996'717	USD 1.75
Hermes Absolute Return Credit Fund			
Marktpreistest: Rückgang des IBOXX High Yield Index um 20%	(9.10%)	USD 150'647'940	USD 1.34
Zinstest: USD /EUR/GBP/JPY-Zinssätze +50 Bp	2.08%	USD 169'176'477	USD 1.51
Währungstest: Wechselkurs EUR/GBP zu USD FX um 20%	(9.58%)	USD 149'852'439	USD 1.34
Hermes SDG Engagement Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang des MSCI AC World SMID Cap um 20%	(10.77%)	USD 265'960'320	USD 1.58
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(11.67%)	USD 263'279'990	USD 1.56
Hermes Impact Opportunities Equity Fund			
Marktpreistest: Rückgang der MSCI Emerging Markets IMI um 20%	(20.23%)	USD 144'289'378	USD 1.73
Währungstest: Änderung des Wechselkurses GBP/USD um 20%	(10.03%)	USD 162'733'222	USD 1.95
Hermes Unconstrained Credit Fund			
Marktpreistest: Rückgang des IBOXX High Yield Index um 20%	(19.17%)	USD 290'882'042	USD 1.04
Zinstest: USD /EUR/GBP/JPY-Zinssätze +50 Bp	3.66%	USD 373'040'115	USD 1.34
Währungstest: Wechselkurs EUR/GBP zu USD FX um 20%	(9.78%)	USD 324'673'733	USD 1.17

Für den Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund wurde aufgrund der kurzen Historie keine Sensitivitätsanalyse durchgeführt, da der Teilfonds erst am 8. Oktober 2018 aufgelegt wurde.

Berechnungsmethode für das Gesamtrisiko und die Hebelung

Die Teilfonds müssen gemäss dem Verkaufsprospekt ihr Derivateengagement täglich mithilfe einer von zwei verschiedenen Methoden berechnen: dem Commitment-Ansatz oder dem Value-at-Risk (VaR). In der nachstehenden Tabelle ist angegeben, welcher Ansatz von dem jeweiligen Teilfonds verwendet wird.

Name des Teilfonds	Ansatz
Hermes Global Emerging Markets Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Global Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes European Alpha Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Global High Yield Credit Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes US SMID Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Global Equity ESG Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Global Small Cap Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Absolute Return Credit Fund	VaR
Hermes SDG Engagement Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes Unconstrained Credit Fund	VaR
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Commitment-Ansatz
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	Commitment-Ansatz

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Berechnungsmethode für das Gesamtrisiko und die Hebelung (Fortsetzung)

Die Commitment-Conversion für Standardderivate ist der Marktwert der äquivalenten Position im Basiswert. Dies kann durch den Nennwert oder den Preis des Futures-Kontrakts ersetzt werden, wenn dies vorsichtiger ist. Den Nennwert der Terminkontrakte finden Sie in den entsprechenden Portfolioaufstellungen.

VaR ist eine Methode zur Abschätzung potenzieller Verluste aufgrund des Marktrisikos und stellt keine Aufstellung der Hebelung dar. Sie beruht auf einem gegebenen Konfidenzniveau bzw. einer Wahrscheinlichkeit über einen bestimmten Zeitraum, unter Annahme normaler Marktbedingungen. Der VaR wird mithilfe eines historischen Simulationsmodells berechnet, das gemäss den aufsichtsrechtlichen Leitlinien verwendet wird.

Value-at-Risk (VaR)

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Analyse der VaR-Kennzahlen und der Hebelfaktoren* für den Hermes Absolute Return Credit Fund und den Hermes Unconstrained Credit Fund, die als einzige Teilfonds den VaR-Ansatz verwenden.

Risikomerkmale des Fonds	Hermes Absolute Return Credit Fund		Hermes Unconstrained Credit Fund	
	2019	2018	2019	2018
VaR zum Ende des Geschäftsjahres	1.51%	2.07%	3.15%	5.89%
Niedrigster Hebelfaktor während des Geschäftsjahres	159.09%	159.51%	136.11%	199.79%
Höchster Hebelfaktor während des Geschäftsjahres	234.87%	201.37%	159.06%	237.01%
Durchschnittlicher Hebelfaktor während des Geschäftsjahres	202.06%	179.25%	147.83%	218.82%
Niedrigster VaR während des Geschäftsjahres**	1.48%	0.58%	2.69%	2.70%
Höchster VaR während des Geschäftsjahres**	3.36%	2.13%	6.44%	6.26%
Durchschnittlicher VaR während des Geschäftsjahres**	2.52%	1.02%	4.71%	3.72%

VaR-Parameter	Wert
VaR-Ansatz	Absolut
Simulation	Historisch
Konfidenz	99%
Berichtszeitraum	1 Monat
Historisches Fenster	250 Tage
Fondstyp	Absolute Return

Nachstehend sind einige Einschränkungen der VaR-Analyse aufgeführt:

- Die Modelle beruhen auf historischen Daten und können die Tatsache, dass die zukünftigen Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und Marktliquiditätsniveaus im Fall von Marktkrisen möglicherweise nicht mit historischen Mustern übereinstimmen werden, nicht berücksichtigen;
- Die Informationen zum Marktpreis stellen eine relative Schätzung des Risikos und keinen präzisen und akkuraten Wert dar;
- Die Marktpreisangabe ist ein hypothetisches Ergebnis und gilt nicht als Vorhersage (bei wahrscheinlichkeitsbasierten Methoden wie dem VaR-Ansatz ist es fast sicher, dass Gewinne und Verluste den ausgewiesenen Betrag übersteigen, wobei die Häufigkeit von dem gewählten Konfidenzintervall abhängt); und
- Die künftigen Marktbedingungen könnten von den früheren wesentlich abweichen.

* Die Hebelung wurde anhand der Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

** Der während des Geschäftsjahres angewandte VaR basiert auf der absoluten VaR-Grenze von 20%.

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die Teilfonds gehen derivative Transaktionen gemäss den ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Master Agreements ein.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Im Allgemeinen werden im Rahmen von ISDA Master Agreements die Beträge, die jeder Kontrahent an einem Tag in Bezug auf eine bestimmte Transaktion in derselben Währung schuldet, jeweils in einen einzigen Nettobetrag zusammengelegt, den eine Partei an die andere Partei zu bezahlen hat. Unter bestimmten Umständen, beispielsweise bei Eintritt von Kreditereignissen, wie einem Verzug, werden alle im Rahmen der Vereinbarung offenen (oder bestimmte, als « betroffene Transaktionen » ausgewiesene) Transaktionen unter Festlegung des Wertes glattgestellt und für die Abwicklung dieser Transaktionen muss nur ein einziger Nettobetrag bezahlt werden.

ISDA Master Agreements können abgeändert werden, damit Saldierungen mehrerer Transaktionen, Währungen oder Produkte möglich sind.

Die obigen Vereinbarungen erfüllen nicht die Kriterien für eine Saldierung in der Bilanz. Dies ist darauf zurückzuführen, dass die Gesellschaft derzeit keine gesetzlich durchsetzbaren Rechte zur Saldierung ausgewiesener Beträge hat, da das Recht auf Saldierung nur bei Eintritt künftiger Ereignisse durchsetzbar ist, wie der Ausfall des Kontrahenten oder anderer Kreditereignisse.

Zum 31. Dezember 2019 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Global Emerging Markets Fund, des Hermes European Alpha Equity Fund, des Hermes Europe Ex-UK Equity Fund, des Hermes US SMID Equity Fund, des Hermes Asia Ex-Japan Fund, des Hermes Global Equity ESG Fund und des Hermes Impact Opportunities Equity Fund, die in den obigen Vereinbarungen berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

	Brutto- beträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte USD	Brutto- beträge der erfassten finanziellen Verbindlich- keiten, in der Bilanz verrechnet USD	In der Bilanz ausge- wiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögens- werte USD	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
				Finanz- instrumente USD	Bargeld- sicher- heiten USD	
Derivate						
Hermes Global Emerging Markets Fund	861'755	–	861'755	6'198	–	855'557
Hermes US SMID Equity Fund	533'106	–	533'106	2'320	–	530'786
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	770'327	–	770'327	5'021	–	765'306
Hermes Global Equity ESG Fund	2'121'419	–	2'121'419	709'794	–	1'411'625
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	35	–	35	–	–	35
Derivate	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Hermes European Alpha Equity Fund	784	–	784	784	–	–
Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	1'402	–	1'402	177	–	1'225

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Brutto- beträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte USD	Brutto- beträge der erfassten finanziellen Verbindlich- keiten, in der Bilanz verrechnet USD	In der Bilanz ausge- wiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögens- werte USD	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
				Finanz- instrumente USD	Bargeld- sicher- heiten USD	
Derivate						
Hermes Global Emerging Markets Fund	6'198	–	6'198	6'198	–	–
Hermes US SMID Equity Fund	2'320	–	2'320	2'320	–	–
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	5'021	–	5'021	5'021	–	–
Hermes Global Equity ESG Fund	709'794	–	709'794	709'794	–	–
Derivate	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Hermes European Alpha Equity Fund	36'127	–	36'127	784	–	35'343
Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	177	–	177	177	–	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Global Emerging Markets Fund, des Hermes European Alpha Equity Fund, des Hermes Europe Ex-UK Equity Fund, des Hermes US SMID Equity Fund, des Hermes Asia Ex-Japan Fund, des Hermes Global Equity ESG Fund und des Hermes Impact Opportunities Equity Fund, die in den obigen Vereinbarungen berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

	Brutto- beträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte USD	Brutto- beträge der erfassten finanziellen Verbindlich- keiten, in der Bilanz verrechnet USD	In der Bilanz ausge- wiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögens- werte USD	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
				Finanz- instrumente USD	Bargeld- sicher- heiten USD	
Derivate						
Hermes Global Emerging Markets Fund	1'479'396	–	1'479'396	898'368	–	581'028
Hermes US SMID Equity Fund*	303'787	–	303'787	303'787	–	–
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	671'429	–	671'429	586'754	–	84'675
Hermes Global Equity ESG Fund	1'656'039	–	1'656'039	1'055'903	–	600'136
Hermes Impact Opportunities Equity Fund*	8	–	8	2	–	6
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Hermes European Alpha Equity Fund*	51'179	–	51'179	51'179	–	–
Hermes Europe Ex-UK Equity Fund*	18'371	–	18'371	18'371	–	–
	Brutto- beträge der erfassten finanziellen Verbindlich- keiten USD	Brutto- beträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte - in der Bilanz verrechnet USD	In der Bilanz ausge- wiesene Nettobeträge der finanziellen Verbindlich- keiten USD	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
				Finanz- instrumente USD	Bargeld- sicher- heiten USD	
Derivate						
Hermes Global Emerging Markets Fund	898'368	–	898'368	898'368	–	–
Hermes US SMID Equity Fund*	440'628	–	440'628	303'787	–	136'841
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	586'754	–	586'754	586'754	–	–
Hermes Global Equity ESG Fund	1'055'903	–	1'055'903	1'055'903	–	–
Hermes Impact Opportunities Equity Fund*	2	–	2	2	–	–
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Hermes European Alpha Equity Fund*	158'406	–	158'406	51'179	–	107'227
Hermes Europe Ex-UK Equity Fund*	50'040	–	50'040	18'371	–	31'669

* Diese Teilfonds hielten zum 31. Dezember 2018 Devisenterminkontrakte mit Northern Trust. Es besteht jedoch keine ISDA-Vereinbarung zwischen den Teilfonds und Northern Trust. Diese Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden daher nicht saldiert.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Global High Yield Credit Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes Global High Yield Credit Fund

Beschreibung	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der ausgewiesenen Verbindlichkeiten saldiert in der Bilanz EUR	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte EUR
Derivate	2'826'749	-	2'826'749
Summe	2'826'749	-	2'826'749

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag EUR
	Finanzinstrumente EUR	Bargeldsicherheiten EUR		
Barclays Bank	589'001	-	-	589'001
Citigroup	1'130	-	-	1'130
Credit Suisse	67'752	4'481	-	63'271
Goldman Sachs	180'698	8'263	172'435	-
HSBC Bank	159'630	-	159'630	-
JP Morgan	174'960	-	174'960	-
Merrill Lynch	451'870	12'072	310'000	129'798
Morgan Stanley	448'113	-	-	448'113
Northern Trust	746'020	195'217	-	550'803
State Street	7'575	7'575	-	-
Summe	2'826'749	227'608	817'025	1'782'116

Beschreibung	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Bruttobeträge der ausgewiesenen der erfassten finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz verrechnet EUR	Nettobeträge der ausgewiesenen Nettobeträge der Verbindlichkeiten verrechnet in der Bilanz EUR
Derivate	287'175	-	287'175
Summe	287'175	-	287'175

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

Kontrahent	Nettobeträge der	In der Bilanz nicht saldierte		Nettobetrag
	Verbindlichkeiten	Bruttobeträge		
	ausgewiesen in	Finanzinstrumente	Bargeldsicherheiten	
	der Bilanz			
	EUR	EUR	EUR	EUR
Credit Suisse	4'481	4'481	-	-
Goldman Sachs	8'263	8'263	-	-
Merrill Lynch	12'072	12'072	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-
Northern Trust	195'217	195'217	-	-
State Street	67'142	7'575	-	59'567
Summe	287'175	227'608	-	59'567

Zum 31. Dezember 2018 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Global High Yield Credit Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes Global High Yield Credit Fund

Beschreibung	Bruttobeträge		In der Bilanz
	Bruttobeträge der	der	
	erfassten	ausgewiesenen	Nettobeträge der
	finanziellen	Verbindlichkeiten	finanziellen
	Vermögenswerte	saldiert in der	Vermögenswerte
	EUR	Bilanz	EUR
Derivate	3'826'878	-	3'826'878
Summe	3'826'878	-	3'826'878

Kontrahent	Nettobeträge der	In der Bilanz nicht saldierte		Nettobetrag
	Vermögenswerte	Bruttobeträge		
	ausgewiesen in	Finanzinstrumente	Bargeldsicherheiten	
	der Bilanz			
	EUR	EUR	EUR	EUR
Barclays	33'822	33'822	-	-
BNP Paribas	417'375	-	417'375	-
Citigroup	416'598	-	416'598	-
Credit Suisse	141'907	-	-	141'907
Goldman Sachs	1'999'885	931'047	1'068'838	-
HSBC	69'664	-	69'664	-
JP Morgan Chase Bank	205'325	1'010	204'315	-
Merrill Lynch International	11'161	8'283	-	2'878
Morgan Stanley	126'720	126'720	-	-
Northern Trust	404'421	404'421	-	-
Summe	3'826'878	1'505'303	2'176'790	144'785

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	Nettobeträge der
	erfassten	erfassten	ausgewiesenen
	finanziellen	finanziellen	Verbindlichkeiten
	Verbindlichkeiten	Vermögenswerte	verrechnet in der
	EUR	verrechnet in der	Bilanz
		Bilanz	EUR
		EUR	EUR
Derivate	2'390'529	-	2'390'529
Summe	2'390'529		2'390'529

Kontrahent	Nettobeträge der		In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge	
	Verbindlichkeiten	ausgewiesen in der	Finanzinstrumente	Bargeldsicherheiten
	Bilanz	Bilanz	EUR	EUR
	EUR	EUR	EUR	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR
Barclays	46'335	33'822	10'000	2'513
Commonwealth Bank	215	-	-	215
Goldman Sachs	931'047	931'047	-	-
JP Morgan Chase Bank	1'010	1'010	-	-
Merrill Lynch International	8'283	8'283	-	-
Morgan Stanley	652'726	126'720	-	526'006
Northern Trust	702'501	404'421	-	298'080
Statestreet	48'412	-	-	48'412
Summe	2'390'529	1'505'303	10'000	875'226

Zum 31. Dezember 2019 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Multi Strategy Credit Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes Multi Strategy Credit Fund

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	In der Bilanz
	erfassten	ausgewiesenen	ausgewiesene
	finanziellen	Verbindlichkeiten	Nettobeträge der
	Vermögenswerte	saldiert in der	finanziellen
	USD	Bilanz	Vermögenswerte
	USD	USD	USD
Derivate	32'852'068	-	32'852'068
Summe	32'852'068	-	32'852'068

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Multi Strategy Credit Fund (Fortsetzung)

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Citigroup	17'652	17'652	–	–
Credit Suisse	3'396'924	240'125	3'156'799	–
Goldman Sachs	9'689'922	9'689'922	–	–
JP Morgan	1'204'593	1'204'593	–	–
Merrill Lynch International	461'183	–	370'000	91'183
Morgan Stanley	3'424'456	3'424'456	–	–
Northern Trust	13'488'032	13'040	13'474'992	–
Royal Bank of Canada	584'268	399'380	184'888	–
Statestreet	585'038	14'330	570'708	–
Summe	32'852'068	15'003'498	17'757'387	91'183

Beschreibung	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz verrechnet		In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Verbindlichkeiten USD
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Verbindlichkeiten USD	USD	
Derivate	57'939'379	–	57'939'379
Summe	57'939'379	–	57'939'379

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Barclays Bank	3'236'511	–	3'236'511	–
BNP Paribas	1'634'686	–	610'000	1'024'686
Citigroup	2'214'992	17'652	2'107'340	–
Credit Suisse	240'125	240'125	–	–
Goldman Sachs	15'615'152	9'689'922	5'925'230	–
JP Morgan Chase Bank	7'875'766	1'204'593	6'650'000	21'173
Morgan Stanley	26'785'397	3'424'456	4'505'059	18'855'882
Northern Trust	13'040	13'040	–	–
Royal Bank of Canada	399'380	399'380	–	–
Statestreet	14'330	14'330	–	–
Summe	57'939'379	15'003'498	23'034'140	19'901'741

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Multi Strategy Credit Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Multi Strategy Credit Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes Multi Strategy Credit Fund

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	In der Bilanz
	erfassten	ausgewiesenen	ausgewiesene
	finanziellen	Verbindlichkeiten	Nettobeträge der
	Vermögenswerte	saldiert in der	finanziellen
	USD	Bilanz	Vermögenswerte
		USD	USD
Derivate	28'341'089	-	28'341'089
Summe	28'341'089	-	28'341'089

Kontrahent	In der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		
	ausgewiesene	Finanzinstrumente	Bargeldsicherheiten	Nettobetrag
	Nettobeträge der			
	finanziellen	USD	USD	USD
	Vermögenswerte	USD	USD	USD
Barclays	724'894	724'894	-	-
BNP Paribas	3'360'311	1'842'393	1'517'918	-
Citigroup	697'298	485'989	211'309	-
Commonwealth Bank	116'409	-	116'409	-
Credit Suisse	26'934	26'934	-	-
Goldman Sachs	9'816'461	9'816'461	-	-
JP Morgan Chase Bank	5'153'335	150'063	4'970'000	33'272
Merrill Lynch International	339'923	-	339'923	-
Morgan Stanley	338'625	338'625	-	-
Northern Trust	7'034'777	7'034'777	-	-
Statestreet	732'122	-	732'122	-
Summe	28'341'089	20'420'136	7'887'681	33'272

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	Nettobeträge der
	erfassten	erfassten finanziellen	ausgewiesenen
	finanziellen	Vermögenswerte in	Nettobeträge der
	Verbindlichkeiten	der Bilanz verrechnet	Verbindlichkeiten
	USD	USD	verrechnet in
			der Bilanz
			USD
Derivate	35'532'169	-	35'532'169
Summe	35'532'169	-	35'532'169

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Multi Strategy Credit Fund (Fortsetzung)

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Barclays	1'118'068	724'894	393'174	-
BNP Paribas	1'842'393	1'842'393	-	-
Citigroup	485'989	485'989	-	-
Credit Suisse	160'524	26'934	133'590	-
Goldman Sachs	14'727'351	9'816'461	4'880'000	30'890
JP Morgan Chase Bank	150'063	150'063	-	-
Morgan Stanley	5'381'559	338'625	1'300'000	3'742'934
Northern Trust	11'666'222	7'034'777	-	4'631'445
Summe	35'532'169	20'420'136	6'706'764	8'405'269

Zum 31. Dezember 2019 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Absolute Return Credit Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes Absolute Return Credit Fund

Beschreibung	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz verrechnet	Nettobeträge der ausgewiesenen Nettobeträge der Verbindlichkeiten verrechnet in der Bilanz
	USD	USD	USD
Derivate	4'831'660	-	4'831'660
Summe	4'831'660	-	4'831'660

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Barclays Bank	526'741	234'280	260'000	32'461
BNP Paribas	45'553	45'553	-	-
Citigroup	10'612	10'612	-	-
Credit Suisse	436'584	25'761	410'000	823
Goldman Sachs	954'061	954'061	-	-
JP Morgan	124'567	124'567	-	-
Merrill Lynch	368'659	-	368'659	-
Morgan Stanley	372'507	372'507	-	-
Northern Trust	1'553'130	-	-	1'553'130
Royal Bank of Canada	75'740	75'740	-	-
State Bank of India	287'666	-	-	287'666
State Street	75'840	31'461	-	44'379
Summe	4'831'660	1'874'542	1'038'659	1'918'459

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	Nettobeträge der
	erfassten finanziellen Verbindlichkeiten	erfassten finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz verrechnet	ausgewiesenen Nettobeträge der Verbindlichkeiten verrechnet in der Bilanz
	USD	USD	USD
Derivate	6'814'314	-	6'814'314
Summe	6'814'314	-	6'814'314

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag
	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Barclays	234'280	234'280	-	-
BNP Paribas	67'239	45'553	-	21'686
Citigroup	200'184	10'612	-	189'572
Credit Suisse	25'761	25'761	-	-
Goldman Sachs	1'769'415	954'061	815'354	-
JP Morgan Chase Bank	539'644	124'567	350'000	65'077
Merrill Lynch International	3'836'356	372'507	2'221'131	1'242'718
Royal Bank of Canada	109'974	75'740	-	34'234
State Street	31'461	31'461	-	-
Summe	6'814'314	1'874'542	3'386'485	1'553'287

Zum 31. Dezember 2018 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Absolute Return Credit Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	Nettobeträge der
	erfassten finanziellen Verbindlichkeiten	erfassten finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz verrechnet	ausgewiesenen Nettobeträge der Verbindlichkeiten verrechnet in der Bilanz
	USD	USD	USD
Derivate	3'822'372	-	3'822'372
Summe	3'822'372	-	3'822'372

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge			Nettobetrag USD
	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	Nettobetrag USD	
Barclays	184'964	184'964	-	-	-
BNP Paribas	240'993	19'096	-	-	221'897
Citigroup	720'570	20'550	700'020	-	-
Commonwealth Bank	24'389	-	-	-	24'389
Goldman Sachs	840'614	840'614	-	-	-
JP Morgan Chase Bank	509'693	7'898	501'795	-	-
Merrill Lynch International	8'506	-	8'506	-	-
Morgan Stanley	175'875	175'875	-	-	-
Northern Trust	966'954	966'954	-	-	-
State Street	149'814	-	-	-	149'814
Summe	3'822'372	2'215'951	1'210'321		396'100

Beschreibung	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz verrechnet	Nettobeträge der ausgewiesenen Nettobeträge der Verbindlichkeiten verrechnet in der Bilanz
	USD	USD	USD
Derivate	3'920'984	-	3'920'984
Summe	3'920'984	-	3'920'984

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge			Nettobetrag USD
	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	Nettobetrag USD	
Barclays	212'135	184'964	-	-	27'171
BNP Paribas	19'096	19'096	-	-	-
Citigroup	20'550	20'550	-	-	-
Credit Suisse	15'876	-	15'876	-	-
Goldman Sachs	1'262'102	840'614	420'000	-	1'488
JP Morgan Chase Bank	2'841	-	-	-	2'841
Merrill Lynch International	7'898	7'898	-	-	-
Northern Trust	429'619	175'875	197'921	-	55'823
State Street	1'950'867	966'954	-	-	983'913
Summe	3'920'984	2'215'951	633'797		1'071'236

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes SDG Engagement Equity Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	In der Bilanz
	erfassten	ausgewiesenen	ausgewiesene
	finanziellen	Verbindlichkeiten	Nettobeträge der
	Vermögenswerte	saldiert in der	finanziellen
	USD	Bilanz	Vermögenswerte
		USD	USD
Derivate	2'805'291	-	2'805'291
Summe	2'805'291	-	2'805'291

Kontrahent	In der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		
	ausgewiesene	Finanzinstrumente	Bargeldsicherheiten	Nettobetrag
	Nettobeträge der			
	finanziellen			
	Vermögenswerte	USD	USD	USD
	USD			USD
Northern Trust	2'805'291	-	-	2'805'291
Summe	2'805'291	-	-	2'805'291

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	In der Bilanz
	erfassten	ausgewiesenen	ausgewiesene
	finanziellen	Verbindlichkeiten	Nettobeträge der
	Vermögenswerte	saldiert in der	finanziellen
	USD	Bilanz	Vermögenswerte
		USD	USD
Derivate	615'902	-	615'902
Summe	615'902	-	615'902

Kontrahent	In der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		
	ausgewiesene	Finanzinstrumente	Bargeldsicherheiten	Nettobetrag
	Nettobeträge der			
	finanziellen			
	Verbindlichkeiten	USD	USD	USD
	USD			USD
Northern Trust	615'902	-	-	615'902
Summe	615'902	-	-	615'902

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes SDG Engagement Equity Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	In der Bilanz
	erfassten	ausgewiesenen	ausgewiesene
	finanziellen	Verbindlichkeiten	Nettobeträge der
	Vermögenswerte	saldiert in der	finanziellen
	USD	Bilanz	Vermögenswerte
	USD	USD	USD
Derivate	3'248'364	-	3'248'364
Summe	3'248'364	-	3'248'364

Kontrahent	In der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		
	ausgewiesene	Finanzinstrumente	Bargeldsicherheiten	Nettobetrag
	Nettobeträge der			
	finanziellen			
	Vermögenswerte	USD	USD	USD
	USD	USD	USD	USD
Commonwealth Bank	64	-	-	64
Morgan Stanley	337'330	-	-	337'330
Northern Trust*	3'210'300	-	-	3'210'300
State Street	670	-	-	670
Summe	3'248'364	-	-	3'248'364

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	In der Bilanz
	erfassten	ausgewiesenen	ausgewiesene
	finanziellen	Verbindlichkeiten	Nettobeträge der
	Vermögenswerte	saldiert in der	finanziellen
	USD	Bilanz	Vermögenswerte
	USD	USD	USD
Derivate	2'333'997	-	2'333'997
Summe	2'333'997	-	2'333'997

Kontrahent	In der Bilanz	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		
	ausgewiesene	Finanzinstrumente	Bargeldsicherheiten	Nettobetrag
	Nettobeträge der			
	finanziellen			
	Verbindlichkeiten	USD	USD	USD
	USD	USD	USD	USD
Northern Trust*	2'333'997	-	-	2'333'997
Summe	2'333'997	-	-	2'333'997

* Dieser Teilfonds hielt zum 31. Dezember 2018 Devisenterminkontrakte mit Northern Trust. Es besteht jedoch keine ISDA-Vereinbarung zwischen dem Teilfonds und Northern Trust. Diese Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden daher nicht saldiert.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Unconstrained Credit Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes Unconstrained Credit Fund

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	In der Bilanz
	erfassten finanziellen Vermögenswerte	ausgewiesenen Verbindlichkeiten	ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte
	USD	USD	USD
Derivate	15'642'521	-	15'642'521
Summe	15'642'521	-	15'642'521

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Barclays Bank	5'578	-	-	-	5'578
Citigroup	467'369	-	-	467'369	-
Credit Suisse	154'439	95'167	95'167	59'272	-
Goldman Sachs	2'725'796	23'188	23'188	2'670'000	32'608
JP Morgan	186'250	76'968	76'968	109'282	-
Merrill Lynch	1'529'429	37'640	37'640	1'250'000	241'789
Morgan Stanley	2'116'059	2'116'059	2'116'059	-	-
Northern Trust	7'862'318	3'864	3'864	-	7'858'454
Royal Bank of Canada	297'446	297'446	297'446	-	-
State Street	297'837	-	-	297'837	-
Summe	15'642'521	2'650'332	2'650'332	4'853'760	8'138'429

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	Nettobeträge der
	erfassten finanziellen Vermögenswerte	erfassten finanziellen Verbindlichkeiten	ausgewiesenen Nettobeträge der Verbindlichkeiten
	USD	USD	Bilanz USD
Derivate	14'904'243	-	14'904'243
Summe	14'904'243	-	14'904'243

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Verbindlichkeiten		In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Credit Suisse	95'167	95'167	–	–	–
Goldman Sachs	23'188	23'188	–	–	–
JP Morgan	76'968	76'968	–	–	–
Merrill Lynch	37'640	37'640	–	–	–
Morgan Stanley	14'187'002	2'116'059	12'070'943	–	–
Northern Trust	3'864	3'864	–	–	–
Royal Bank of Canada	480'414	297'446	–	–	182'968
Summe	14'904'243	2'650'332	12'070'943	182'968	

Zum 31. Dezember 2018 hatten die ausgewiesenen Finanzinstrumente des Hermes Unconstrained Credit Fund, die in den ISDA Master Agreements berücksichtigt sind, die folgenden Buchwerte:

Hermes Unconstrained Credit Fund

Beschreibung	Bruttobeträge der ausgewiesenen Verbindlichkeiten		Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte	
	USD	USD	USD	USD
Derivate	–	–	12'151'008	12'151'008
Summe	–	–	12'151'008	12'151'008

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Vermögenswerte		In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
	USD	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Barclays	475'202	475'202	–	–	–
Citigroup	734'546	–	–	734'546	–
Commonwealth Bank	33'472	–	–	–	33'472
Credit Suisse	365'283	365'283	–	–	–
Goldman Sachs	4'311'440	1'783'204	2'528'236	–	–
HSBC	2'841	–	–	–	2'841
JP Morgan Chase Bank	117'899	117'899	–	–	–
Merrill Lynch International	1'324'011	188'672	1'135'339	–	–
Morgan Stanley	1'863'581	1'395'314	468'267	–	–
Northern Trust	2'706'272	2'706'272	–	–	–
State Street	216'461	–	–	216'461	–
Summe	12'151'008	7'031'846	5'082'849	36'313	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Bruttobeträge der	Bruttobeträge der	Nettobeträge der
	erfassten finanziellen Verbindlichkeiten	erfassten finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz verrechnet	ausgewiesenen Nettobeträge der Verbindlichkeiten verrechnet in der Bilanz
	USD	USD	USD
Derivate	10'118'383	-	10'118'383
Summe	10'118'383	-	10'118'383

Kontrahent	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der finanziellen Verbindlichkeiten	In der Bilanz nicht saldierte Bruttobeträge		Nettobetrag USD
	USD	Finanzinstrumente USD	Bargeldsicherheiten USD	
Barclays	481'613	475'202	-	6'411
Credit Suisse	386'812	365'283	21'529	-
Goldman Sachs	1'783'204	1'783'204	-	-
JP Morgan Chase Bank	209'635	117'899	-	91'736
Merrill Lynch International	188'672	188'672	-	-
Morgan Stanley	1'395'314	1'395'314	-	-
Northern Trust	5'673'133	2'706'272	-	2'966'861
Summe	10'118'383	7'031'846	21'529	3'065'008

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Wechselkurse

Am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

Wechselkurs gegenüber dem USD

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Australischer Dollar	1.4226	1.4205
Brasilianischer Real	4.0227	3.8758
Kanadischer Dollar	1.2968	1.3658
Tschechische Krone	22.6406	22.5141
Dänische Krone	6.6570	6.5280
Ägyptisches Pfund	16.0500	17.9200
Euro	0.8909	0.8748
Hongkong Dollar	7.7918	7.8294
Ungarischer Forint	294.6192	280.6281
Indische Rupie	71.3782	69.8150
Indonesische Rupie	13'882.5000	14'380.0000
Japanischer Yen	108.6750	109.7150
Koreanischer Won	1'156.4500	1'115.8000
Mexikanischer Peso	18.8840	19.6938
Norwegische Krone	8.7873	8.6592
Philippinischer Peso	50.6450	52.5850
GBP	0.7549	0.7852
Russischer Rubel	62.1113	69.3725
Singapur-Dollar	1.3447	1.3630
Südafrikanischer Rand	13.9835	14.3850
Schwedische Krone	9.3611	8.8659
Schweizer Franken	0.9684	0.9858
Taiwan-Dollar	29.9770	30.7370
Thailändischer Baht	29.9538	32.5600
Türkische Lira	5.9510	5.3199
UAE DIRHAM	3.6732	3.6732
Yuan Offshore	6.9652	6.8704

Wechselkurs gegenüber dem EUR

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Dänische Krone	7.4725	7.4624
Norwegische Krone	9.8637	9.8987
GBP	0.8473	0.8976
Schwedische Krone	0.8473	10.1350
Schweizer Franken	1.0870	1.1269
US-Dollar	1.1225	1.1432

Wechselkurs gegenüber dem GBP

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Euro	1.1802	1.1141
Hongkong Dollar	10.3222	9.9715
Japanischer Yen	143.9672	139.7330
Neuseeländische Dollar	1.9636	1.8993
US-Dollar	1.3248	1.2736
Yuan Offshore	9.2271	8.7501

10. Soft-Commission-Vereinbarungen

Die Gesellschaft war während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 von keinen Soft Commission-Vereinbarungen betroffen.

11. Besteuerung

Die Gesellschaft gilt laut gegenwärtigem Recht und aktueller Praxis als ein Anlageorganismus gemäss Paragraph 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner aktuellen Fassung. Auf dieser Grundlage ist sie mit ihren Geschäfts- oder Kapitalerträgen in Irland nicht steuerpflichtig.

11. Besteuerung (Fortsetzung)

Eine Besteuerung in Irland kann sich jedoch im Falle eines « Steuertatbestands » ergeben. Zu den Steuertatbeständen zählen unter anderem sämtliche Ausschüttungszahlungen an Anteilinhaber sowie die Einlösung, die Rücknahme, die Löschung oder die Übertragung von rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen.

Eine Steuerpflicht in Irland besteht für die Gesellschaft nicht bei Steuertatbeständen in Bezug auf:

(a) einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Eintritts des steuerlich relevanten Ereignisses steuerlich weder in Irland ansässig ist noch seinen dauerhaften Aufenthalt in Irland hat, sofern der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäss dem Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung vorliegen, und

(b) bestimmte steuerbefreite Anteilinhaber, die steuerlich in Irland ansässig sind und der Gesellschaft die gesetzlich erforderlichen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

Gegebenenfalls auf Anlagen der Gesellschaft erzielte Dividenden, Zinsen und (ggf.) Kapitalerträge unterliegen in dem Land, in dem die Anlage-/Kapitalerträge erzielt werden, möglicherweise einer Quellensteuer. Die Gesellschaft und ihre Anteilinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern.

12. Nettovermögenswert je rückzahlbarem, gewinnberechtigtem Anteil

Der Nettovermögenswert je rückzahlbarem, gewinnberechtigtem Anteil jedes Teilfonds der Gesellschaft wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Teilfonds durch die Gesamtzahl der ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile geteilt wird.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 wurden die folgenden Ausschüttungen beschlossen:

Hermes Global Emerging Markets Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.008560	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	943'128	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR	0.015560	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	919'166	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F USD	0.016280	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	382'875	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R USD	0.008050	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	16'520	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R EUR	0.007620	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	111'935	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R EUR Hedged	0.007010	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	11'577	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse J GBP	0.009710	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	1'072'925	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse J USD	0.018700	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	25'974	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse J EUR	0.018320	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	342'778	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse J GBP Hedged	0.008610	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	85'140	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse J EUR Hedged	0.016590	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	1'055	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F SGD	0.022710	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	6	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R SGD	0.012450	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	3	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP	0.010099	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'720'436	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR	0.018321	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'296'688	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD	0.019103	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	626'017	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP Hedged	0.002154	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	46	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R USD	0.02556	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	22'788	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R EUR	0.009813	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	134'910	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R EUR Hedged	0.009047	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	7'201	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse J GBP	0.01113	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'523'917	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse J USD	0.02129	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	30'791	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse J EUR	0.020955	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	538'867	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse J GBP Hedged	0.009754	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	90'243	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse J EUR Hedged	0.018679	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'294	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F SGD	0.02556	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	6	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP	0.010099	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	4	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>9'906'290</u>	

Hermes Global Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.005590	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	19	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR	0.009060	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	5	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP	0.156470	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	617	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR	0.227800	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	13	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse A USD	0.018592	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	13'556	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>14'210</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen EUR	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.000580	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	15	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR	0.000970	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	435	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F USD	0.000820	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	131	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse S GBP	0.001470	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	1'626	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse S EUR	0.002870	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	14	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse S GBP Hedged	0.000880	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	1'338	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse S USD	0.002340	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	582	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse S USD Hedged	0.001870	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	283	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse M EUR	0.004500	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	852	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP	0.023054	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	596	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR	0.036672	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	84'860	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD	0.029940	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	4'800	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse S GBP	0.019343	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	19'974	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse S EUR	0.038851	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	20	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse S GBP Hedged	0.018934	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	15'367	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse S USD	0.030632	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	7'663	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse S USD Hedged	0.039495	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	3'875	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse M EUR	0.037222	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	7'043	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R EUR	0.021809	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	552	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>150'026</u>	

Hermes Global High Yield Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR Hedged	0.044915	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	21'515	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP Hedged	0.022680	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	9'894	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F USD Hedged	0.045240	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	20	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R EUR	0.043232	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	167'046	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR	0.043943	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	22'386	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP Hedged	0.022813	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	10'226	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD Hedged	0.046780	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	21	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse M GBP Hedged	0.003775	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	50'624	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R EUR	0.042339	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	160'669	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>442'401</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR	0.000380	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	-	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse M GBP	0.001820	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	26'641	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse M GBP Hedged	0.001440	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	2	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse M EUR	0.003010	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	3'357	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse M USD Hedged	0.002220	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	135	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP	0.015755	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	203	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR	0.02704	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD Hedged	0.02722	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	12	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP Hedged	0.015971	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	11'344	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse M GBP	0.015847	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	214'710	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse M GBP Hedged	0.015769	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	810	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse M EUR	0.026153	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	24'593	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse M USD Hedged	0.027569	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'688	01.01.2019 - 30.06.2019
						283'509	

Hermes US SMID Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse L GBP	0.000220	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	16'827	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F CHF Hedged	0.000378	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	5	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR	0.000651	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	885	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP	0.000635	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	22'422	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP Hedged	0.000241	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'618	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD	0.001071	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	37'110	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse L GBP	0.000905	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	50'806	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse L GBP Hedged	0.000703	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	2'857	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse L USD	0.001647	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'751	01.01.2019 - 30.06.2019
						134'281	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.024800	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	8'424'016	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR	0.047050	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	873'726	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR Hedged	0.026090	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	15'382	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F USD	0.031030	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	529'048	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP Hedged	0.017340	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	288'549	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse C EUR	0.026860	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	15	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse C GBP	0.016000	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	24'032	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse C USD	0.026680	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	13	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP	0.019928	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	7'206'839	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR	0.037796	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	473'921	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR Hedged	0.020127	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	10'778	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD	0.024778	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	438'917	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP Hedged	0.01343	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	232'962	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse C EUR	0.020958	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	12	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse C GBP	0.012426	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	20'702	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse C USD	0.020254	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	10	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>18'538'922</u>	

Hermes Global Equity ESG Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F CHF Hedged	0.004620	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	158	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F CHF Portfolio Hedged	0.004650	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	19'705	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR Portfolio Hedged	0.003860	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	2	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F USD Portfolio Hedged	0.004600	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	2	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F CHF Hedged	0.013528	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	937	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F CHF	0.00625	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14'920	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F CHF Portfolio Hedged	0.013439	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	45'085	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR Portfolio Hedged	0.01388	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	8	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD Portfolio Hedged	0.015256	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	796	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>81'613</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Multi- Strategy Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.024606	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	39'328	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP Hedged	0.018484	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	5'947'804	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR	0.036723	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	15'121	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR Hedged	0.036876	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	442'597	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F USD	0.036286	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	89'095	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R EUR	0.030116	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	125	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R EUR Hedged	0.030860	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	18	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse L GBP	0.018985	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	175'192	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse L GBP Hedged	0.018602	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	1'884'668	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R SGD abgesichert	0.035520	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	9	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse Z EUR Hedged	0.042506	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	727'975	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP	0.021355	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	28'806	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP Hedged	0.015861	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	5'158'797	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR	0.031977	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	13'338	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR Hedged	0.031016	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	316'228	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD	0.031513	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	120'625	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R EUR	0.02566	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	999	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R EUR Hedged	0.02516	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse L GBP	0.016553	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	108'995	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse L GBP Hedged	0.016055	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'688'714	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R SGD abgesichert	0.03561	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	9	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse Z EUR Hedged	0.036425	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	621'456	01.01.2019 - 30.06.2019
						17'379'913	

Hermes Global Small Cap Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.000960	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	13'335	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP	0.010754	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	148'084	01.01.2019 - 30.06.2019
						161'419	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR Hedged	0.026900	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	15	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F USD	0.028680	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	14	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP	0.017261	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	37'683	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP Hedged	0.013969	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	404'940	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR Hedged	0.02484	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD	0.02734	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP	0.016667	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	55'608	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP Hedged	0.013281	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	327'243	01.01.2019 - 30.06.2019
						825'531	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse X GBP Portfolio Hedged	0.007708	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	2'132	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X EUR Portfolio Hedged	0.014672	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'524	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X USD Portfolio Hedged	0.015464	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	3'735	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X CHF Portfolio Hedged	0.143350	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	53'443	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse W EUR Portfolio Hedged	0.008980	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	5	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse W USD Portfolio Hedged	0.010042	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	2'014	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse W CHF Portfolio Hedged	0.009276	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	246	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F GBP Portfolio Hedged	0.006820	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	9	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR Portfolio Hedged	0.012660	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	7	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD Portfolio Hedged	0.013280	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	7	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F CHF Portfolio Hedged	0.012360	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	6	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R EUR Portfolio Hedged	0.005138	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	278	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R USD Portfolio Hedged	0.005416	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	46	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R CHF Portfolio Hedged	0.004996	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	208	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X CHF	0.006901	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	16'122	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>79'782</u>	

Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR	0.000760	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	1	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR	0.007520	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	4	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>5</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP Hedged	0.026760	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	60'628	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse R EUR Hedged	0.048960	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	28	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F USD	0.054846	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	1'289	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse X USD	0.057586	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	372'249	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse X GBP Hedged	0.028887	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	988'963	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse X EUR Hedged	0.060180	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	35	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse X CHF Hedged	0.057860	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	29	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse X EUR Hedged	0.058099	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	689'557	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F EUR	0.057520	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	33	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse X CHF	0.052640	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	27	01.07.2018 - 31.12.2018
Klasse F GBP Hedged	0.019276	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	48'127	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR Hedged	0.01702	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	10	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R EUR Hedged	0.0324	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	19	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F USD	0.038977	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	9'089	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X USD	0.041351	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	281'518	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X GBP Hedged	0.020522	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	808'009	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X EUR Hedged	0.04406	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	25	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X CHF Hedged	0.04046	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	21	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X EUR Hedged	0.040381	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	430'675	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse F EUR	0.04118	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	23	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse X CHF	0.0413	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	21	01.01.2019 - 30.06.2019
						<u>3'690'375</u>	

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse X USD	0.003810	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	19'292	01.07.2018 – 31.12.2018
Klasse X USD	0.017735	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	65'992	01.01.2019 – 30.06.2019
						<u>85'284</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Die folgenden Ausschüttungen wurden nach dem 31. Dezember 2019 beschlossen und am 2. Januar 2020 gezahlt und sind gemäss IAS 10 « Ereignisse nach dem Bilanzstichtag » nicht in den Verbindlichkeiten zum Ende des Geschäftsjahres enthalten:

Hermes Global Emerging Markets Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.006172	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	469'046	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR	0.011808	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	822'844	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD	0.012078	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	252'802	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F GBP Hedged	0.004040	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	120	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R USD	0.003988	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	8'198	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R EUR	0.003818	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	46'447	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R EUR Hedged	0.003415	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3'657	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse J GBP	0.007647	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	1'811'914	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse J USD	0.015317	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	207'846	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse J EUR	0.015153	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	428'116	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse J GBP Hedged	0.006464	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	76'755	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse J EUR Hedged	0.013140	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	971	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F SGD	0.014640	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	4	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R SGD	0.005220	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	1	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse A USD	0.001520	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	1	01.07.2019 - 31.12.2019
						4'128'722	

Hermes Global Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.025513	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	597	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR	0.039520	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	22	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse A USD	0.033285	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	64'211	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse B USD	0.022860	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	11	01.07.2019 - 31.12.2019
						64'841	

Hermes European Alpha Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	405	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	44'775	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3'262	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse S GBP	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	5'630	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse S EUR	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	14	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse S GBP Hedged	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	10'134	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse S USD	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	5'364	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse S USD Hedged	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	711	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse M EUR	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	5'061	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R EUR	0.021809	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	293	01.07.2019 - 31.12.2019
						75'649	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund

Ausschüttende Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungsdatum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR	0.0384457	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	5'500	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F GBP Hedged	0.018881	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	10'694	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD Hedged	0.042632	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	1'069	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R EUR	0.035990	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	144'807	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse M GBP Hedged	0.021131	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	974'476	01.07.2019 - 31.12.2019
						1'136'546	

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Ausschüttende Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungsdatum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.003600	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	112	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR	0.006499	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3'845	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD Hedged	0.007660	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F GBP Hedged	0.003239	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	2'423	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse M GBP	0.005125	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	7'036	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse M GBP Hedged	0.004813	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	65'332	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse M EUR	0.008934	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	8'709	01.07.2019 - 31.12.2019
						87'460	

Hermes US SMID Equity Fund

Ausschüttende Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungsdatum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR Hedged	0.000100	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	-	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse L GBP	0.000398	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	22'406	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse L GBP Hedged	0.000211	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	2'868	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse L USD	0.000871	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	45'639	01.07.2019 - 31.12.2019
						70'913	

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Ausschüttende Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungsdatum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.023317	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	8'416'842	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR	0.046602	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	534'733	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR Hedged	0.024631	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	22'180	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD	0.030194	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	576'629	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F GBP Hedged	0.015407	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	267'137	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse C EUR	0.026798	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	15	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse C GBP	0.015081	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	26'747	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse C USD	0.025645	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	13	01.07.2019 - 31.12.2019
						9'844'296	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F CHF Hedged	0.004879	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	341	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F CHF	0.005272	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	11'247	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F CHF Portfolio Hedged	0.004894	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	14'763	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR Portfolio Hedged	0.004560	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD Portfolio Hedged	0.005318	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	591	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse A USD	0.001620	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	1	01.07.2019 - 31.12.2019
						<u>26'946</u>	

Hermes Multi- Strategy Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.018096	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	24'327	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F GBP Hedged	0.012856	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	4'114'978	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR	0.028613	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	12'132	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR Hedged	0.026919	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	320'846	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD	0.027757	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	81'388	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R EUR	0.021678	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3'937	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R EUR Hedged	0.020720	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	12	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse L GBP	0.014165	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	82'819	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse L GBP Hedged	0.013151	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	1'565'871	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R SGD abgesichert	0.029850	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	7	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse Z EUR	0.032774	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	551'162	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse A USD	0.006980	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse B USD	0.005000	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3	01.07.2019 - 31.12.2019
						<u>6'757'485</u>	

Hermes Global Small Cap Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.001545	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	26'899	01.07.2019 - 31.12.2019
						<u>26'899</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund

Ausschütten-de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungsdatum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR Hedged	0.024420	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	14	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD	0.027200	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	14	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F GBP	0.016381	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	61'903	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F GBP Hedged	0.012574	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	302'264	01.07.2019 - 31.12.2019
						364'195	

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse X GBP	0.000591	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	351	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X EUR	0.001275	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	410	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X USD	0.001320	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	498	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X CHF	0.001216	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	5515	01.07.2019 - 31.12.2019
X CHF	0.001494	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	3'725	01.07.2019 - 31.12.2019
						10'499	

Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Ausschütten-de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungsdatum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR	0.000280	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	-	01.07.2019 - 31.12.2019
						-	

Hermes Unconstrained Credit Fund

Ausschütten-de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungsdatum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP Hedged	0.015596	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	114'965	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR Hedged	0.033220	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	19	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse R EUR Hedged	0.026380	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	15	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F USD	0.034003	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	8'780	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X USD	0.036696	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	196'084	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X GBP Hedged	0.016822	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	805'472	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X EUR	0.040060	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	22	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X CHF Hedged	0.035560	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	18	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X EUR Hedged	0.035103	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	211'402	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse F EUR Hedged	0.036740	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	21	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X CHF	0.036540	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	19	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse A USD	0.011740	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	6	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse B USD	0.009800	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	5	01.07.2019 - 31.12.2019
						1'336'828	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fonds

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	Zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse X USD	0.018069	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	65'787	01.07.2019 - 31.12.2019
Klasse X USD	0.002160	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	1	01.07.2019 - 31.12.2019
						<u>65'788</u>	

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse Y CHF Hedged	0.024420	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	73'499	02.10.2019 - 31.12.2019
Klasse W CHF Hedged	0.027200	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	6	02.10.2019 - 31.12.2019
Klasse Y USD	0.016381	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	81	02.10.2019 - 31.12.2019
Klasse W USD	0.012574	31.12.2019	02.01.2020	31.12.2019	03.02.2020	1	02.10.2019 - 31.12.2019
						<u>73'587</u>	

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wurden die folgenden Ausschüttungen gezahlt:

Hermes Global Emerging Markets Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellung s-datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.002760	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	306'900	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR	0.005140	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	279'213	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0.005650	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	74'497	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse J GBP	0.004470	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	285'082	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse J USD	0.009100	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	9'943	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse J EUR	0.008560	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	10'742	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse J GBP Hedged	0.003630	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	12'008	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse J EUR Hedged	0.007360	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	351	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F SGD	0.007140	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	2	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP	0.010088	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'184'929	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR	0.018565	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'200'812	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD	0.019833	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	452'473	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R USD	0.010202	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	29'971	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R EUR	0.009490	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	153'164	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R EUR Hedged	0.008737	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	13'781	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse J GBP	0.011323	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'139'186	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse J USD	0.022450	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	29'833	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse J EUR	0.021793	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	201'830	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse J GBP Hedged	0.010474	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	100'911	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse J EUR Hedged	0.020027	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	921	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F SGD	0.025290	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	6	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R SGD	0.016260	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	4	01.01.2018 - 30.06.2018
						<u>5'486'559</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fonds

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.006960	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	39	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR	0.009400	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	6	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP	0.009986	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	15	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR	0.015640	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	9	01.01.2018 - 30.06.2018
						<u>69</u>	

Hermes European Alpha Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR	0.001470	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	630	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0.001170	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	73	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse S GBP	0.001720	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'915	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse S EUR	0.003380	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	109	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse S GBP Hedged	0.001040	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'753	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse S USD	0.002900	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	684	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse S USD Hedged	0.002280	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	329	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse M EUR	0.004990	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'313	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP	0.020606	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	537	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR	0.033637	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	81'705	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD	0.028086	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'822	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse S GBP	0.017676	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	19'811	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse S EUR	0.035035	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	447	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse S GBP Hedged	0.016531	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	27'882	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse S USD	0.028996	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	7'093	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse S USD Hedged	0.033252	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	4'974	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse M EUR	0.034697	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	6'890	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R EUR	0.019420	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	10	01.01.2018 - 30.06.2018
						<u>157'977</u>	

Hermes Global High Yield Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR	0.018080	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	9	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP Hedged	0.021500	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	4'456	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD Hedged	0.044220	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	18	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse R EUR	0.041750	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	205'363	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR	0.040410	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	20'115	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F GBP Hedged	0.020010	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	4'336	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD Hedged	0.040580	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	20'227	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R EUR	0.037870	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	166'499	01.01.2018 - 30.06.2018
						<u>421'023</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.015400	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	17	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR	0.023900	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	12	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0.022690	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'277	01.07.2017 - 31.12.2017
Hedged							
Klasse F GBP	0.013660	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	18'788	01.07.2017 - 31.12.2017
Hedged							
Klasse M GBP	0.014590	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	217'587	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse M GBP	0.012970	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	15	01.07.2017 - 31.12.2017
Hedged							
Klasse M EUR	0.024370	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	24'073	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse M USD	0.025100	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'451	01.07.2017 - 31.12.2017
Hedged							
Klasse F GBP	0.014321	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	80	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR	0.023180	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	12	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD	0.021778	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'270	01.01.2018 - 30.06.2018
Hedged							
Klasse F GBP	0.013451	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	11'644	01.01.2018 - 30.06.2018
Hedged							
Klasse M GBP	0.014403	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	245'423	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse M GBP	0.013100	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	15	01.01.2018 - 30.06.2018
Hedged							
Klasse M EUR	0.024003	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	28'096	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse M USD	0.023201	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'389	01.01.2018 - 30.06.2018
Hedged							
						551'149	

Hermes US SMID Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.000290	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	20'678	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR	0.001510	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'503	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0.000420	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	11'995	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse L GBP	0.000800	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	4'979	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse L GBP	0.000600	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	28	01.07.2017 - 31.12.2017
Hedged							
						39'183	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.016880	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	4'684'542	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR	0.032380	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	598'251	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR Hedged	0.018460	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	7'990	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0.022340	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	356'255	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP Hedged	0.012070	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	189'514	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse C EUR	0.016760	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	32	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse C GBP	0.010050	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	6'047	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse C USD	0.017710	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	154	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP	0.009182	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	2'935'502	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR	0.017519	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	330'081	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR Hedged	0.008661	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	3'619	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD	0.011878	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	199'914	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F GBP Hedged	0.006131	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	102'044	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse C EUR	0.005863	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	5	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse C GBP	0.003951	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	2'783	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse C USD	0.006795	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	54	01.01.2018 - 30.06.2018
						9'416'787	

Hermes Global Equity ESG Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F CHF Hedged	0.000520	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	-	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F CHF Hedged	0.009864	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	144	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F CHF Portfolio Hedged	0.009542	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	27'199	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR Portfolio Hedged	0.010000	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	6	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD Portfolio Hedged	0.009680	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	5	01.01.2018 - 30.06.2018
						27'354	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Multi- Strategy Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.018710	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	188'455	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP Hedged	0.014460	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	6'744'747	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR	0.028150	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	10'372	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR Hedged	0.029590	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	576'129	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0.029160	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	66'772	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse R EUR	0.022160	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	228	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse R EUR Hedged	0.023480	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	14	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse L GBP	0.014530	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	619'609	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse L GBP Hedged	0.014690	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'251'444	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse R SGD abgesichert	0.032360	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'053	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP	0.019530	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	37'565	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F GBP Hedged	0.015700	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	5'789'035	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR	0.029680	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	12'087	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR Hedged	0.031660	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	600'159	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD	0.030040	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	69'303	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R EUR	0.023090	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	97	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R EUR Hedged	0.023580	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	14	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse L GBP	0.015190	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	118'609	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse L GBP Hedged	0.015940	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'888'475	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R SGD abgesichert	0.030960	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	8	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse Z EUR Hedged	0.019350	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	338'609	01.01.2018 - 30.06.2018
						18'312'784	

Hermes Global Small Cap Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0.000610	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	6'923	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP	0.005857	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	69'609	01.01.2018 - 30.06.2018
						76'532	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR Hedged	0.014700	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	9	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0.015380	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	8	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP	0.009690	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	241	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP Hedged	0.007930	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	189'041	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR Hedged	0.021060	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	12	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD	0.022120	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	11	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F GBP	0.013200	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	45'683	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F GBP Hedged	0.011350	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	341'203	01.01.2018 - 30.06.2018
						576'208	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse X GBP Portfolio Hedged	0.005029	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	251	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse X EUR Portfolio Hedged	0.010385	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	768	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse X USD Portfolio Hedged	0.010040	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'569	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse X CHF Portfolio Hedged	0.010161	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	52'767	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse W EUR Portfolio Hedged	0.004080	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	2	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse W USD Portfolio Hedged	0.004886	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	985	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse W CHF Portfolio Hedged	0.004462	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	116	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F GBP Portfolio Hedged	0.003870	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	5	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F EUR Portfolio Hedged	0.007880	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	5	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD Portfolio Hedged	0.007740	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	4	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F CHF Portfolio Hedged	0.007760	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	4	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R EUR Portfolio Hedged	0.003200	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	2	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R USD Portfolio Hedged	0.004440	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	2	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse R CHF Portfolio Hedged	0.001600	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1	01.01.2018 - 30.06.2018
						56'481	

Hermes Unconstrained Credit Fund

Ausschütten- de Klasse	Ausschüttung je Anteil	Feststellungs- datum	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungs- datum	zeichnungen USD	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP Hedged	0.006770	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	9	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F USD	0.014180	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	7	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse X USD	0.014700	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	7	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse X GBP Hedged	0.007360	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	10	01.01.2018 - 30.06.2018
						33	

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte

Hermes Global Emerging Markets Fund	Anteilsklasse	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
		2019	2018	2017
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	A USD Ausschüttend	1'090	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	A USD Ausschüttend	2.1808	–	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	Z GBP Thesaurierend	1'282	1'057	1'173
Nettovermögenswert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	4.4202	3.6438	4.0462
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	139'274'247	108'294'801	110'578'034
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	4.6751	3.7093	4.2281
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	2'842'056	1'999'471	2'721'496
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	2.5970	2.1418	2.3792
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	330'494'382	259'918'564	277'253'860
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	2.1925	1.8263	2.0492
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	1'798'516'179	1'227'919'130	1'178'471'269
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	3.2871	2.6467	3.1427
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	K USD Thesaurierend	920'200	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	K USD Thesaurierend	2.2814	–	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	B USD Thesaurierend	1'132	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	B USD Thesaurierend	2.2646	–	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	16'993'744	14'078'957	8'669'241
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.5140	1.2439	1.5076
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	J CHF Thesaurierend Hedged	1'851'775	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	J CHF Thesaurierend Hedged	2.2922	–	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	988'881'628	578'962'560	390'282'185
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	4.2554	3.3595	3.8101
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Ausschüttend	28'335'638	26'788'337	29'623'965
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Ausschüttend	2.6127	2.0893	2.3918
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	R USD Ausschüttend	5'589'857	4'553'218	10'264'054
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Ausschüttend	2.7192	2.2176	2.6579
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	93'151'722	117'714'980	126'751'513
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1.6198	1.3667	1.5471
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Ausschüttend Hedged	2'105'306	2'993'390	1'460'000
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Ausschüttend Hedged	2.4701	2.0746	2.5641
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	109'517'203	48'195'446	72'571'520
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	2.9043	2.3501	2.8047

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilstklasse				
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Hedged	27'281'547	66'541'459	39'365'461
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2.8218	2.3418	2.8734
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend	66'660'533	61'097'856	41'013'304
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend	3.1853	2.5979	3.1122
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	G USD Thesaurierend	208'281'689	192'450'601	267'873'230
Nettovermögenswert je Anteil	G USD Thesaurierend	3.3351	2.7056	3.2370
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	G EUR Thesaurierend	88'488	70'384	6'325
Nettovermögenswert je Anteil	G EUR Thesaurierend	3.1955	2.5417	2.9042
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	192'823'612	128'160'135	127'937'366
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	3.1067	2.4843	2.8427
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	Z USD Thesaurierend	57'840'081	16'895'181	14'996'640
Nettovermögenswert je Anteil	Z USD Thesaurierend	3.1551	2.5152	2.9567
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	J EUR Thesaurierend	238'309'195	89'817'897	133'515'157
Nettovermögenswert je Anteil	J EUR Thesaurierend	3.0231	2.3794	2.6906
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	J EUR Ausschüttend	73'426'189	38'141'138	1'275'068
Nettovermögenswert je Anteil	J EUR Ausschüttend	2.9183	2.3338	2.6705
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	J GBP Thesaurierend	130'895'286	37'327'791	21'960'894
Nettovermögenswert je Anteil	J GBP Thesaurierend	1.5225	1.2644	1.4145
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	J GBP Ausschüttend	263'339'413	107'204'355	65'844'484
Nettovermögenswert je Anteil	J GBP Ausschüttend	1.4690	1.2395	1.4032
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	J USD Thesaurierend	206'995'345	126'406'133	89'181'409
Nettovermögenswert je Anteil	J USD Thesaurierend	3.0342	2.4358	2.8835
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	J USD Ausschüttend	39'726'125	3'316'043	3'124'127
Nettovermögenswert je Anteil	J USD Ausschüttend	2.9276	2.3876	2.8603
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	J EUR Thesaurierend Hedged	10'272'245	10'920'204	24'552
Nettovermögenswert je Anteil	J EUR Thesaurierend Hedged	2.6755	2.2146	2.7069
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	J EUR Ausschüttend Hedged	170'564	120'925	106'272
Nettovermögenswert je Anteil	J EUR Ausschüttend Hedged	2.5923	2.1769	2.6904
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	J GBP Thesaurierend Hedged	12'816'590	6'043'269	5'448'054
Nettovermögenswert je Anteil	J GBP Thesaurierend Hedged	1.3813	1.1322	1.3697
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	J GBP Ausschüttend Hedged	12'010'383	8'612'721	3'319'889
Nettovermögenswert je Anteil	J GBP Ausschüttend Hedged	1.3360	1.1126	1.3593
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend	14'751'945	11'815'402	8'755'023
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend	2.9022	2.3779	2.7994

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
Nettovermögenswert	F SGD Thesaurierend	SUSD 551'926	SUSD 1'147	SUSD 1'336
Nettovermögenswert je Anteil	F SGD Thesaurierend	4.2233	3.4416	4.0080
Nettovermögenswert	F SGD Ausschüttend	SUSD 1'369	SUSD 1'131	SUSD 1'329
Nettovermögenswert je Anteil	F SGD Ausschüttend	4.1075	3.3943	3.9863
Nettovermögenswert	R SGD Thesaurierend	SUSD 1'348'575	SUSD 541'085	SUSD 147'575
Nettovermögenswert je Anteil	R SGD Thesaurierend	4.1561	3.4037	3.9851
Nettovermögenswert	R SGD Ausschüttend	SUSD 1'364	SUSD 1'127	SUSD 1'325
Nettovermögenswert je Anteil	R SGD Ausschüttend	4.0928	3.3797	3.9746
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Hedged	CHF 1'694'343	CHF 1'172'323	CHF –
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2.0159	1.6778	–
Nettovermögenswert	J SGD Thesaurierend	SUSD 1'142	SUSD –	SUSD –
Nettovermögenswert je Anteil	J SGD Thesaurierend	3.4257	–	–
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Hedged	GBP 25'921	GBP –	GBP –
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1.1520	–	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund	Anteilsklasse	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
		2019	2018	2017
Nettovermögenswert	Z GBP Thesaurierend	GBP 1'243	GBP 1'017	GBP 12'990'683
Nettovermögenswert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	1.2441	1.0182	1.0803
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	EUR 129'925	EUR 1'008'834	EUR 2'313'988
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	5.6334	4.4183	4.7958
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	GBP 2'325'917	GBP 2'103'207	GBP 3'912'949
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	3.0389	2.4874	2.6388
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	GBP 1'213'190	GBP 2'118'641	GBP 1'661'415
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	2.5571	2.1047	2.2452
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	USD 1'447'859	USD 31'904'832	USD 57'776'830
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	3.2500	2.5855	2.9187
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	GBP 28'999	GBP 3'918	GBP 6'536
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1.7287	1.4418	1.5553
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	EUR 8'904'260	EUR 14'403'533	EUR 68'412'974
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3.4698	2.7066	2.9184
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	EUR 1'328	EUR 1'050	EUR 1'144
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2.6557	2.0999	2.2879
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	USD 11'097	USD 8'877	USD 1'374
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	3.0277	2.4220	2.7484
Nettovermögenswert	R SGD Thesaurierend	SUSD 1'457	SUSD 1'180	SUSD 1'314
Nettovermögenswert je Anteil	R SGD Thesaurierend	4.5163	3.6575	4.0733
Nettovermögenswert	A USD Ausschüttend	USD 4'328'135	USD -	USD -
Nettovermögenswert je Anteil	A USD Ausschüttend	2.2436	-	-
Nettovermögenswert	B USD Ausschüttend	USD 1'078	USD -	USD -
Nettovermögenswert je Anteil	B USD Ausschüttend	2.1568	-	-
Hermes European Alpha Equity Fund	Anteilsklasse	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
		2019	2018	2017
Nettovermögenswert	Z GBP Thesaurierend	GBP 1'079	GBP 877	GBP 1'000
Nettovermögenswert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	2.4454	1.9886	2.2663
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	EUR 13'238'991	EUR 13'464'938	EUR 44'468'480
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	3.7007	2.8967	3.3899
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	GBP 1'035'284	GBP 593'156	GBP 1'162'860
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	2.2310	1.8151	2.0698

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
Nettovermögenswert	Z EUR Thesaurierend	EUR 28'864'971	EUR 27'786'527	EUR 47'071'544
Nettovermögenswert je Anteil	Z EUR Thesaurierend	4.4747	3.4503	3.9769
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	GBP 2'361'070	GBP 1'277'543	GBP 2'395'317
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1.8317	1.5015	1.7251
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	EUR 2'780'831	EUR 8'826'148	EUR 13'194'892
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3.2285	2.5083	2.9130
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	GBP 39'082	GBP 32'346	GBP 37'599
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1.6848	1.4009	1.6301
Nettovermögenswert	R GBP Thesaurierend	GBP 1'445	GBP 1'193	GBP 100'813
Nettovermögenswert je Anteil	R GBP Thesaurierend	1.5376	1.2696	1.4691
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	EUR 5'073'494	EUR 992'864	EUR 1'120'243
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2.8185	2.2212	2.6144
Nettovermögenswert	S EUR Ausschüttend	EUR 1'408	EUR 10'917	EUR 83'373
Nettovermögenswert je Anteil	S EUR Ausschüttend	2.7927	2.2006	2.5900
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend	USD 414'741	USD 333'353	USD 169'914
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend	2.2726	1.8266	2.2506
Nettovermögenswert	S GBP Ausschüttend	GBP 503'067	GBP 1'109'244	GBP 1'291'591
Nettovermögenswert je Anteil	S GBP Ausschüttend	1.3434	1.1172	1.3009
Nettovermögenswert	S USD Ausschüttend	USD 630'707	USD 506'971	USD 624'687
Nettovermögenswert je Anteil	S USD Ausschüttend	2.2149	1.7804	2.1938
Nettovermögenswert	S USD Thesaurierend Hedged	USD 3'034'597	USD 2'725'808	USD 6'391'758
Nettovermögenswert je Anteil	S USD Thesaurierend Hedged	3.1431	2.3688	2.6783
Nettovermögenswert	S EUR Thesaurierend	EUR 8'395'400	EUR 18'323'428	EUR 26'077'289
Nettovermögenswert je Anteil	S EUR Thesaurierend	2.9704	2.3042	2.6721
Nettovermögenswert	S GBP Ausschüttend Hedged	GBP 948'372	GBP 1'447'390	GBP 1'850'961
Nettovermögenswert je Anteil	S GBP Ausschüttend Hedged	1.3607	1.0625	1.2387
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend Hedged	USD 1'945'601	USD 2'698'439	USD 4'207'617
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend Hedged	2.8436	2.1620	2.4632
Nettovermögenswert	S GBP Thesaurierend	GBP 2'899'837	GBP 2'512'503	GBP 3'571'318
Nettovermögenswert je Anteil	S GBP Thesaurierend	1.4428	1.1809	1.3547
Nettovermögenswert	R CHF Thesaurierend Hedged	CHF 134'224	CHF 265'936	CHF 398'156
Nettovermögenswert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	2.7265	2.1412	2.5200
Nettovermögenswert	S USD Ausschüttend Hedged	USD 88'154	USD 392'214	USD 449'348
Nettovermögenswert je Anteil	S USD Ausschüttend Hedged	2.9417	2.2526	2.5807

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
Nettovermögenswert	S GBP Thesaurierend Hedged	2'553'578	3'305'640	4'316'767
Nettovermögenswert je Anteil	S GBP Thesaurierend Hedged	1.4673	1.1282	1.2970
Nettovermögenswert	S USD Thesaurierend	96'228	76'132	816'595
Nettovermögenswert je Anteil	S USD Thesaurierend	2.3101	1.8277	2.2189
Nettovermögenswert	M EUR Thesaurierend	76'721'871	278'306'737	430'784'884
Nettovermögenswert je Anteil	M EUR Thesaurierend	2.8284	2.1910	2.5368
Nettovermögenswert	M EUR Ausschüttend	492'947	388'534	635'709
Nettovermögenswert je Anteil	M EUR Ausschüttend	2.6051	2.0533	2.4166
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	62'000	49'494	741'346
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	2.2055	1.7606	2.1569
Nettovermögenswert	R CHF Thesaurierend	1'229	998	1'211
Nettovermögenswert je Anteil	R CHF Thesaurierend	2.4628	1.9994	2.4257
Nettovermögenswert	R EUR Ausschüttend	56'046	876	4'837'347
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Ausschüttend	2.2146	1.7515	2.0667
Hermes Global High Yield Credit Fund		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
Nettovermögenswert	Z GBP Thesaurierend	1'112	44'801'094	187'225'963
Nettovermögenswert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	1.9599	1.7918	1.8722
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	41'261	1'493	1'597
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	3.4185	2.9866	3.1933
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	637'195	895'109	139'314
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1.5584	1.4340	1.5082
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	28'166'372	75'510'368	48'443'670
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2.7076	2.3519	2.5012
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	8'076'557	22'178'146	18'500'045
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.3580	1.1678	1.2291
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Hedged	496'948	366'088	188'718
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1.0364	0.9349	1.0266
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend Hedged	62'296	977	1'055
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend Hedged	2.2130	1.9538	2.1109
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend Hedged	1'344'386	12'946'204	2'919'121
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend Hedged	2.7506	2.3231	2.4031
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	1'081	988	1'014
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1.4651	1.3392	1.3984

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	Anteilsklasse			
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend Hedged	166'758	978	773'408
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend Hedged	1.3060	1.1159	1.1677
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	1'231	1'095	1'229
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	2.4615	2.1904	2.4576
Nettovermögenswert	R EUR Ausschüttend	8'930'772	7'762'260	11'039'027
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Ausschüttend	2.2196	2.0214	2.2440
Nettovermögenswert	R GBP Thesaurierend	1'117	1'034	1'093
Nettovermögenswert je Anteil	R GBP Thesaurierend	1.1172	1.0336	1.0929
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend Hedged	1'200	1'018	1'060
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend Hedged	2.3994	2.0356	2.1205
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	288'030	879'329	1'005
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2.0135	1.8340	2.0103
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Hedged	11'783'792	21'789'850	1'472'764
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2.1458	1.8724	2.0005
Nettovermögenswert	M GBP Thesaurierend Hedged	15'008'450	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	M GBP Thesaurierend Hedged	1.0813	–	–
Nettovermögenswert	M GBP Ausschüttend Hedged	42'028'942	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	M GBP Ausschüttend Hedged	1.0772	–	–
Nettovermögenswert	M USD Thesaurierend Hedged	565'913	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	M USD Thesaurierend Hedged	2.1856	–	–
Hermes Europe ex-UK Equity Fund		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	Anteilsklasse			
Nettovermögenswert	Z GBP Thesaurierend	1'198	963	1'068
Nettovermögenswert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	2.8685	2.3045	2.5571
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	392'311	635'338	2'314
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	4.4397	3.4338	3.9103
Nettovermögenswert	R GBP Thesaurierend	32'157	1'422	1'603
Nettovermögenswert je Anteil	R GBP Thesaurierend	2.4442	1.9947	2.2484
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	16'613'568	3'748'885	604'764
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	2.2641	1.8337	2.0506
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	331'654	5'250'460	4'198'568
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3.8456	2.9513	3.3362
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Hedged	1'038'701	1'966'515	1'752'177
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1.6336	1.2546	1.4311

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Europe Ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend Hedged	1'398	151'223	160'181
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend Hedged	2.7965	2.1053	2.3602
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	1'603'234	1'051	1'211
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2.7101	2.1018	2.4222
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	41'342	6'541	1'457
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1.5601	1.2767	1.4570
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	M GBP Thesaurierend	143'509'294	165'136'985	86'548'842
Nettovermögenswert je Anteil	M GBP Thesaurierend	1.4370	1.1604	1.2938
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	M GBP Thesaurierend Hedged	1'454	1'101	1'229
Nettovermögenswert je Anteil	M GBP Thesaurierend Hedged	1.4536	1.1006	1.2290
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	M GBP Ausschüttend	1'599'752	14'705'378	16'980'747
Nettovermögenswert je Anteil	M GBP Ausschüttend	1.3708	1.1216	1.2793
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	M GBP Ausschüttend Hedged	15'981'385	1'064	1'214
Nettovermögenswert je Anteil	M GBP Ausschüttend Hedged	1.3858	1.0636	1.2142
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	M EUR Ausschüttend	2'328'097	2'066'264	2'109'528
Nettovermögenswert je Anteil	M EUR Ausschüttend	2.3882	1.8522	2.1352
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	M USD Ausschüttend Hedged	1'279	134'253	150'587
Nettovermögenswert je Anteil	M USD Ausschüttend Hedged	2.5581	1.9264	2.1608
Hermes US SMID Equity Fonds		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	Z GBP Thesaurierend	95'989'526	75'566'275	79'840'945
Nettovermögenswert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	3.0434	2.3958	2.5314
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	68'544'088	60'844'862	119'233'912
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	2.8121	2.2305	2.3745
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	18'268'488	6'820'872	32'325'062
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	5.0153	3.7986	4.1191
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	246'303'745	252'556'059	292'990'109
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	4.0215	3.0832	3.4734
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	1'287'316	1'100'148	1'665'077
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	2.3956	1.8859	1.9926
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	61'187'866	49'343'106	99'388'770
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	2.2584	1.7918	1.9078
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend	24'122'372	103'655'003	96'880'415
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend	3.8797	2.9755	3.3525

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	44'469'355	35'860'779	6'156'013
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	4.4077	3.3133	3.5653
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	3'837'759	834'325	2'930'505
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	4.3703	3.2857	3.5389
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Hedged	2'054'225	4'650'901	3'504'323
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	3.3038	2.6052	3.0206
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	22'614'193	12'524'299	12'328'407
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.6292	1.2696	1.4556
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Hedged	8'256'733	5'948'159	9'769'328
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1.6047	1.2517	1.4339
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	R CHF Thesaurierend Hedged	305'875	307'473	562'690
Nettovermögenswert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	2.7150	2.1652	2.5411
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend Hedged	339'120	578'055	9'116'908
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2.7554	2.1885	2.5621
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	9'202'454	3'460'280	3'986'712
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	3.0402	2.3485	2.6658
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Hedged	3'025'672	2'985'834	4'597'717
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2.6407	2.0901	2.4331
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Ausschüttend Hedged	30'386	24'067	28'022
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Ausschüttend Hedged	2.4984	1.9788	2.3039
		SUSD	SUSD	SUSD
Nettovermögenswert	F SGD Thesaurierend	1'225	951	1'052
Nettovermögenswert je Anteil	F SGD Thesaurierend	3.6755	2.8543	3.1569
		SUSD	SUSD	SUSD
Nettovermögenswert	R SGD Thesaurierend	1'203	940	1'047
Nettovermögenswert je Anteil	R SGD Thesaurierend	3.6094	2.8210	3.1403
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	L GBP Thesaurierend	81'162'585	60'559'364	72'924'838
Nettovermögenswert je Anteil	L GBP Thesaurierend	1.1823	0.9368	0.9963
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	L GBP Ausschüttend	53'165'748	58'921'300	4'814'704
Nettovermögenswert je Anteil	L GBP Ausschüttend	1.2465	0.9886	1.0522
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	L GBP Ausschüttend Hedged	12'190'893	3'337'448	35'963
Nettovermögenswert je Anteil	L GBP Ausschüttend Hedged	1.1847	0.9237	1.0579
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	L USD Thesaurierend	51'928'385	24'765'239	1'062
Nettovermögenswert je Anteil	L USD Thesaurierend	2.4641	1.8872	2.1239
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	L USD Ausschüttend	122'942'881	1'948'562	–
Nettovermögenswert je Anteil	L USD Ausschüttend	2.3461	1.7982	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	R GBP Thesaurierend	1'121	896	–
Nettovermögenswert je Anteil	R GBP Thesaurierend	1.1211	0.8960	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	A USD Ausschüttend	1'069	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	A USD Ausschüttend	2.1375	–	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	B USD Ausschüttend	1'067	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	B USD Ausschüttend	2.1343	–	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	L EUR Thesaurierend	1'060	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	L EUR Thesaurierend	2.1199	–	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	L EUR Thesaurierend Hedged	1'064	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	L EUR Thesaurierend Hedged	2.1273	–	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend Hedged	1'058	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	2.1167	–	–
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fonds		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	Z GBP Thesaurierend	1'844	1.67C	1'844
Nettovermögenswert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	2.8264	2.5593	2.8261
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	426'455'065	511'089'000	556'155'214
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	2.6606	2.4281	2.7022
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	18'455'274	9'203'042	11'264'957
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	4.8205	4.2005	4.7610
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	4'453'644	1'023'890	5'289'027
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	2.4507	2.2198	2.4520
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	591'637'556	546'651'513	673'472'361
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	4.5593	3.9435	4.4360
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	43'206'175	60'607'010	65'227'373
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	4.2276	3.7402	4.2576
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	576'896'590	524'313'576	453'979'962
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	2.1113	1.9708	2.2194
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	1'003'177'742	1'013'434'063	1'181'052'259
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	3.5022	3.0894	3.6384
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	55'110'640	60'284'567	80'925'714
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	3.3423	2.9706	3.5249
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Hedged	21'434'144	22'219'530	23'544'773
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	3.0688	2.7882	3.3828

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Hedged	19'507'421	17'918'823	19'355'943
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1.4953	1.3752	1.6707
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	R CHF Thesaurierend Hedged	7'389'779	7'770'269	7'673'956
Nettovermögenswert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	2.7462	2.5213	3.0977
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend Hedged	6'962'575	8'087'927	4'913'805
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2.8407	2.5993	3.1787
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	13'920'009	9'789'730	5'800'099
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.5675	1.4080	1.6929
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend	52'198'480	42'301'979	46'838'930
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend	2.7333	2.4662	2.9391
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	C USD Thesaurierend	67'150'500	83'222'468	92'141'534
Nettovermögenswert je Anteil	C USD Thesaurierend	3.0223	2.6755	3.1620
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	RC USD Thesaurierend	744'911	678'492	744'619
Nettovermögenswert je Anteil	RC USD Thesaurierend	2.8574	2.5575	3.0562
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	C EUR Thesaurierend	121'035'905	118'559'804	133'866'237
Nettovermögenswert je Anteil	C EUR Thesaurierend	2.9593	2.5685	2.8995
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	C EUR Ausschüttend	1'378	1'219	4'433
Nettovermögenswert je Anteil	C EUR Ausschüttend	2.8046	2.4808	2.8238
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	C GBP Ausschüttend	2'152'403	1'755'455	753'454
Nettovermögenswert je Anteil	C GBP Ausschüttend	1.6031	1.4961	1.6849
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	C USD Ausschüttend	1'366	1'233	25'851
Nettovermögenswert je Anteil	C USD Ausschüttend	2.7588	2.4898	2.9673
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	C GBP Thesaurierend	40'400'335	69'891'487	106'711'312
Nettovermögenswert je Anteil	C GBP Thesaurierend	1.5965	1.4621	1.6329
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	RC EUR Thesaurierend	1'280	1'124	128'257
Nettovermögenswert je Anteil	RC EUR Thesaurierend	2.5603	2.2472	2.5648
		SUSD	SUSD	SUSD
Nettovermögenswert	C SGD Thesaurierend	1'339	1'200	1'392
Nettovermögenswert je Anteil	C SGD Thesaurierend	4.0165	3.6011	4.1754
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend Hedged	1'807'322	1'078'319	921'411
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	2.2534	2.0946	2.5672
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Hedged	2'509'002	1'631'169	–
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	1.6895	1.5383	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend	220'504	130'462	–
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend	1.8748	1.6829	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fonds	Anteilsklasse	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	Z USD Thesaurierend	1'225	970	37'061'092
Nettovermögenswert je Anteil	Z USD Thesaurierend	3.0171	2.3902	2.7406
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	35'549'600	15'946'437	945'635
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1.8953	1.5626	1.7023
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	32'962'577	14'550'209	789'477
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	2.9539	2.3540	2.7139
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	25'420'815	20'192'834	6'003'463
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3.6262	2.8334	3.1207
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	11'756'665	164'381	1'096'166
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	3.5152	2.7617	3.0575
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	924'969	897	195'379
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1.6203	1.3286	1.4400
		NOK	NOK	NOK
Nettovermögenswert	F NOK Thesaurierend	15'603	12'285	13'376
Nettovermögenswert je Anteil	F NOK Thesaurierend	31.2067	24.5697	26.7514
		NOK	NOK	NOK
Nettovermögenswert	R NOK Thesaurierend	3'621'806'607	715'124'298	846'890'377
Nettovermögenswert je Anteil	R NOK Thesaurierend	30.5946	24.2163	26.5183
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Hedged	687'346	6'473	1'164
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2.3925	1.9614	2.3283
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend Hedged	71'968	929	1'109
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2.2532	1.8580	2.2182
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Hedged	995'777	516'460	1'036
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2.1173	1.7421	2.0716
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	R CHF Thesaurierend Hedged	71'877	43'896	1'035
Nettovermögenswert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	2.0915	1.7305	2.0697
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	324'050	651'648	1'042
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	2.2446	1.7986	2.0844
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Ausschüttend Hedged	139'089	57'318	1'024
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Ausschüttend Hedged	2.0596	1.7110	2.0477
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	111'388'414	70'103'556	–
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	2.0987	1.7105	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	6'018'538	7'087'927	–
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	2.0636	1.6982	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	98'460'817	19'514'686	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	2.1153	1.7193	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1'040	853	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	2.0798	1.7055	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	158'878'210	51'776'165	–
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2.2388	1.7675	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	245'213	880	–
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2.2071	1.7595	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	10'824'323	2'538'926	–
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1.1232	0.9008	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Ausschüttend	4'277'773	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Ausschüttend	2.0739	–	–
		NOK	NOK	NOK
Nettovermögenswert	D NOK Thesaurierend	92'674'453	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	D NOK Thesaurierend	21.1372	–	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	A USD Ausschüttend	1'074	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	A USD Ausschüttend	2.1471	–	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	B USD Ausschüttend	1'072	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	B USD Ausschüttend	2.1441	–	–
Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Anteilsklasse	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	Z USD Thesaurierend	1'151	160'050'065	290'666'731
Nettovermögenswert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2.6869	2.3498	2.3936
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	652'293	1'385	99'537
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3.2049	2.7699	2.7030

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	207'072'061	195'491'213	73'596'861
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.2302	1.1025	1.1501
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Hedged	253'191'451	245'878'295	358'712'208
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1.0479	0.9732	1.0446
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	17'248'088	21'146'326	59'955'424
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	2.5832	2.2741	2.3317
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Hedged	131'892'289	142'537'124	150'534'576
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2.3483	2.1294	2.2451
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	117'026	83'541	146'737
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	2.9724	2.5863	2.5409
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend Hedged	484'602	456'342	1'026'985
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2.2203	2.0260	2.1532
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	1'401'670	1'642'992	9'657'278
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1.3813	1.3092	1.3020
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend	6'209'788	4'738'523	4'666'799
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend	2.1178	1.9299	2.0383
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	856'271	552'609	7'318'690
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1.4274	1.3071	1.2618
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend Hedged	255'965	981	1'072'594
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend Hedged	1.2226	1.0885	1.1264
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	400'486	49'323	151'928
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	2.4542	2.1746	2.4480
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	824'549	714'158	600'770
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2.1829	1.9532	1.9640
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Ausschüttend	352'059	7'072	16'710
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Ausschüttend	2.1760	1.9469	1.9580
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend Hedged	22'077'185	20'549'714	34'462'293
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	2.0836	1.9572	2.1264
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Ausschüttend Hedged	1'038	974	1'059
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Ausschüttend Hedged	2.0761	1.9484	2.1189
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	L GBP Thesaurierend	1'096	1'002	966
Nettovermögenswert je Anteil	L GBP Thesaurierend	1.0963	1.0023	0.9659
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	L GBP Thesaurierend Hedged	1'084	970	1'012
Nettovermögenswert je Anteil	L GBP Thesaurierend Hedged	1.0843	0.9705	1.0120

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	Anteilsklasse			
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	L GBP Ausschüttend	4'516'517	7'019'055	30'291'898
Nettovermögenswert je Anteil	L GBP Ausschüttend	1.0234	0.9700	0.9646
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	L GBP Ausschüttend Hedged	91'111'508	74'866'527	63'401'005
Nettovermögenswert je Anteil	L GBP Ausschüttend Hedged	1.0137	0.9411	1.0110
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	R CHF Thesaurierend Hedged	57'680	942	33'523
Nettovermögenswert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	2.0600	1.8849	2.0074
		SUSD	SUSD	SUSD
Nettovermögenswert	R SGD Ausschüttend Hedged	1'040	951	131'591
Nettovermögenswert je Anteil	R SGD Ausschüttend Hedged	3.1190	2.8523	3.0423
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Hedged	18'023'173	14'611'715	4'538'843
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2.0753	1.8886	2.0008
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	Z EUR Ausschüttend Hedged	30'510'507	28'657'097	–
Nettovermögenswert je Anteil	Z EUR Ausschüttend Hedged	2.0365	1.9128	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	A USD Ausschüttend	1'024	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	A USD Ausschüttend	2.0485	–	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	B USD Ertrag	1'023	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	B USD Ertrag	2.0466	–	–
Hermes Global Small Cap Equity Fund		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	Anteilsklasse			
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	58'668	86'060	1'234
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2.8618	2.2541	2.4687
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	188'378	194'346	1'514
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1.6809	1.3970	1.5137
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	96'151	96'518	88'571
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	2.8219	2.2669	2.5994
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	Z USD Thesaurierend	1'461	1'165	41'361'677
Nettovermögenswert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2.9214	2.3303	2.6515
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	538'059	867	1'121'087
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1.7106	1.4114	1.5184
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	22'803'357	15'719'352	13'301'523
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1.7301	1.4479	1.5751
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	X USD Thesaurierend	1'243	996	1'138
Nettovermögenswert je Anteil	X USD Thesaurierend	2.4863	1.9917	2.2765
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	X EUR thesaurierend	37'941'223	30'133'619	–
Nettovermögenswert je Anteil	X EUR thesaurierend	2.2705	1.7830	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	1'030	8'015	–
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	2.0528	1.6617	–
Hermes Absolute Return Credit Fund		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Hedged	1'025	969	999
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2.0499	1.9384	1.9985
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	398'198	357'670	975
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2.2819	2.0497	1.9504
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Hedged	290'183	10'204'962	10'208'350
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2.0942	1.9730	2.0265
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend Hedged	961	932	976
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	1.9219	1.8633	1.9522
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	573'345	314'424	1'110'359
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1.3287	1.2642	1.1892
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	37'267'874	65'162'192	49'248'579
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.0963	1.0208	1.0366
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	4'936'126	832'465	1'052
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	2.3007	2.1045	2.1039
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend	1'056	994	1'012
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend	2.1126	1.9883	2.0247
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend Hedged	1'020	965	997
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2.0401	1.9309	1.9931
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	Z USD Thesaurierend	1'187	38'736'069	53'640'588
Nettovermögenswert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2.3734	2.1592	2.1456
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend	3'504'276	2'060'296	21'153
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1.2285	1.2020	1.1534
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Hedged	18'328'367	22'036'432	17'616'266
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1.0101	0.9682	1.0040
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	1'104	1'045	68'229
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1.1347	1.0740	1.0048
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	M EUR Thesaurierend Hedged	39'193'533	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	M EUR Thesaurierend Hedged	2.0376	–	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	M GBP Thesaurierend Hedged	547'185	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	M GBP Thesaurierend Hedged	1.0093	–	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	M USD Thesaurierend	1'011	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	M USD Thesaurierend	2.0227	–	–
Hermes SDG Engagement Equity Fund		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	A USD Ausschüttend	1'064	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	A USD Ausschüttend	2.1280	–	–
Nettovermögenswert	B USD Thesaurierend	1'062	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	B USD Thesaurierend	2.1249	–	–
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	43'933	27'571	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2.3608	1.8248	–
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	216'311	922	–
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1.1311	0.9224	–
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	1'055'448	872	–
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	2.2150	1.7450	–
Nettovermögenswert	W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	402'778	351'005	–
Nettovermögenswert je Anteil	W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	2.1147	1.7150	–
Nettovermögenswert	W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	53'876	43'982	–
Nettovermögenswert je Anteil	W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	2.0853	1.6990	–
Nettovermögenswert	W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1'269'182	1'144'617	–
Nettovermögenswert je Anteil	W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	2.1274	1.7179	–
Nettovermögenswert	W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1'053	854	–
Nettovermögenswert je Anteil	W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	2.1055	1.7086	–
Nettovermögenswert	W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	919'323	766'037	–
Nettovermögenswert je Anteil	W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2.2485	1.7655	–
Nettovermögenswert	W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	1'117	353'390	–
Nettovermögenswert je Anteil	W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2.2333	1.7625	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	163'866'434	125'969'107	–
Nettovermögenswert je Anteil	X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	2.1276	1.7170	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	9'223'265	12'767'112	–
Nettovermögenswert je Anteil	X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	2.1033	1.7076	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	X EUR thesaurierend	2'500'298	1'189'097	–
Nettovermögenswert je Anteil	X EUR thesaurierend	2.3739	1.8303	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	136'183'424	38'370'355	–
Nettovermögenswert je Anteil	X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	2.1476	1.7259	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	606'688	126'102	–
Nettovermögenswert je Anteil	X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	2.1206	1.7157	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	X GBP thesaurierend	765'221	344'779	–
Nettovermögenswert je Anteil	X GBP thesaurierend	1.1368	0.9248	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	14'061'902	4'771'536	–
Nettovermögenswert je Anteil	X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1.0964	0.8708	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	487'925	157'899	–
Nettovermögenswert je Anteil	X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1.0852	0.8673	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	X USD Thesaurierend	3'175'492	1'082'243	–
Nettovermögenswert je Anteil	X USD Thesaurierend	2.2232	1.7482	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	187'829'769	97'891'532	–
Nettovermögenswert je Anteil	X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2.2738	1.7751	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	845'971	383'619	–
Nettovermögenswert je Anteil	X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2.2443	1.7654	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1'116	902	–
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	2.2313	1.8037	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1'105	898	–
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	2.2092	1.7966	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	809'951	904	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	2.2467	1.8088	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1'113	901	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	2.2252	1.8020	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1'150	915	–
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1.1503	0.9147	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1'138	911	–
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1.1384	0.9109	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	7'110'766	1'848	–
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2.3688	1.8557	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	1'174	925	–
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2.3489	1.8491	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1'000'002	268'707	–
Nettovermögenswert je Anteil	R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	2.2031	1.7946	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	88'840	63'461	–
Nettovermögenswert je Anteil	R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	2.1931	1.7917	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Hedged	1'131	897	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2.2618	1.7938	–
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	1'256	952	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2.5127	1.9037	–
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend	1'135'139	5'598'819	–
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend	2.4067	1.8293	–
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	1'941'758	895	–
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	2.3111	1.7904	–
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	455'084	926	–
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1.1711	0.9257	–
Nettovermögenswert	X GBP Thesaurierend Hedged	1'109	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	X GBP Thesaurierend Hedged	1.1094	–	–
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	1'107	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.1069	–	–
Hermes Unconstrained Credit Fund		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	B USD Ausschüttend	1'024	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	B USD Ausschüttend	2.0482	–	–
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend Hedged	2'081'434	963	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2.1817	1.9260	–
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	57'728'915	37'721'237	–
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.1097	0.9694	–
Nettovermögenswert	F GBP Ausschüttend Hedged	5'800'247	1'711'385	–
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1.0501	0.9612	–
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	190'854	980	–
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	2.2857	1.9591	–
Nettovermögenswert	F USD Ausschüttend	558'697	45'704	–
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Ausschüttend	2.1638	1.9449	–
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend Hedged	1'081	959	–
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2.1610	1.9189	–
Nettovermögenswert	X GBP Thesaurierend Hedged	266'247'307	187'586'862	–
Nettovermögenswert je Anteil	X GBP Thesaurierend Hedged	1.1149	0.9706	–
Nettovermögenswert	X GBP Ausschüttend Hedged	37'993'459	25'891'698	–
Nettovermögenswert je Anteil	X GBP Ausschüttend Hedged	1.0510	0.9632	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	X USD Thesaurierend	2'098	1'795	–
Nettovermögenswert je Anteil	X USD Thesaurierend	2.2950	1.9629	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	X USD Ausschüttend	11'577'301	12'589'480	–
Nettovermögenswert je Anteil	X USD Ausschüttend	2.1666	1.9476	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	F CHF Thesaurierend Hedged	1'093	969	–
Nettovermögenswert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2.1869	1.9382	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend	1'142	1'008	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2.2837	2.0154	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	R EUR Ausschüttend Hedged	1'045	969	–
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Ausschüttend Hedged	2.0909	1.9375	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	X CHF Thesaurierend Hedged	1'099	971	–
Nettovermögenswert je Anteil	X CHF Thesaurierend Hedged	2.1972	1.9414	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	X CHF Ausschüttend Hedged	1'044	971	–
Nettovermögenswert je Anteil	X CHF Ausschüttend Hedged	2.0872	1.9414	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	X EUR Thesaurierend Hedged	3'483'775	1'761'151	–
Nettovermögenswert je Anteil	X EUR Thesaurierend Hedged	2.2086	1.9452	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	X EUR Ausschüttend	1'144	1'009	–
Nettovermögenswert je Anteil	X EUR Ausschüttend	2.2871	2.0180	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	X EUR Ausschüttend Hedged	11'263'313	20'206'598	–
Nettovermögenswert je Anteil	X EUR Ausschüttend Hedged	2.0994	1.9462	–
		CHF	CHF	CHF
Nettovermögenswert	X CHF Ausschüttend	1'058	966	–
Nettovermögenswert je Anteil	X CHF Ausschüttend	2.1166	1.9315	–
		GBP	GBP	GBP
Nettovermögenswert	T GBP Thesaurierend	765'605	993	–
Nettovermögenswert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1.1212	0.9934	–
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögenswert	F EUR Ausschüttend Hedged	1'050	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	2.0991	–	–
		USD	USD	USD
Nettovermögenswert	A USD Ausschüttend	1'025	–	–
Nettovermögenswert je Anteil	A USD Ausschüttend	2.0501	–	–
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	
Anteilsklasse				
		EUR	EUR	
Nettovermögenswert	F EUR Thesaurierend	1'232	994	
Nettovermögenswert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2.4641	1.9872	
		GBP	GBP	
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend	1'005'173	1'012	
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1.1903	1.0120	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	Anteilstklasse		
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	USD 1'206	USD 991
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	2.4123	1.9829
Nettovermögenswert	X EUR thesaurierend	EUR 116'808'939	EUR 28'442'151
Nettovermögenswert je Anteil	X EUR thesaurierend	2.4822	1.9896
Nettovermögenswert	X GBP thesaurierend	GBP 18'661'613	GBP 1'013
Nettovermögenswert je Anteil	X GBP thesaurierend	1.1978	1.0133
Nettovermögenswert	X USD Thesaurierend	USD 11'546'604	USD 6'987'804
Nettovermögenswert je Anteil	X USD Thesaurierend	2.4290	1.9857
Nettovermögenswert	X USD Ausschüttend	USD 8'756'918	USD 10'044'457
Nettovermögenswert je Anteil	X USD Ausschüttend	2.4052	1.9857
Nettovermögenswert	Z USD Thesaurierend	USD 1'023	USD –
Nettovermögenswert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2.0462	–
Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	Anteilstklasse		
Nettovermögenswert	W EUR Thesaurierend Hedged	EUR 1'562'952	EUR –
Nettovermögenswert je Anteil	W EUR Thesaurierend Hedged	2.0622	–
Nettovermögenswert	W CHF Thesaurierend Hedged	CHF 58'656	CHF –
Nettovermögenswert je Anteil	W CHF Thesaurierend Hedged	2.0617	–
Nettovermögenswert	W GBP Thesaurierend Hedged	GBP 1'034	GBP –
Nettovermögenswert je Anteil	W GBP Thesaurierend Hedged	1.0336	–
Nettovermögenswert	W CHF Ausschüttend Hedged	CHF 1'030	CHF –
Nettovermögenswert je Anteil	W CHF Ausschüttend Hedged	2.0604	–
Nettovermögenswert	F GBP Thesaurierend Hedged	GBP 1'035	GBP –
Nettovermögenswert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1.0347	–
Nettovermögenswert	F USD Thesaurierend	USD 1'039	USD –
Nettovermögenswert je Anteil	F USD Thesaurierend	2.0778	–
Nettovermögenswert	R USD Thesaurierend	USD 1'037	USD –
Nettovermögenswert je Anteil	R USD Thesaurierend	2.0742	–
Nettovermögenswert	R EUR Thesaurierend Hedged	EUR 1'030	EUR –
Nettovermögenswert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2.0607	–
Nettovermögenswert	W USD Thesaurierend	USD 1'135'994	USD –
Nettovermögenswert je Anteil	W USD Thesaurierend	2.0761	–
Nettovermögenswert	Y GBP Thesaurierend Hedged	GBP 3'925'854	GBP –
Nettovermögenswert je Anteil	Y GBP Thesaurierend Hedged	1.0350	–

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

14. Vergleichende Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Anteilsklasse (Fortsetzung)	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
			(Fortsetzung)	(Fortsetzung)
			CHF	CHF
Nettovermögenswert	Y CHF Thesaurierend Hedged		74'136'190	–
Nettovermögenswert je Anteil	Y CHF Thesaurierend Hedged		2.0637	–
			CHF	CHF
Nettovermögenswert	Y CHF Ausschüttend Hedged		10'323'929	–
Nettovermögenswert je Anteil	Y CHF Ausschüttend Hedged		2.0635	–
			EUR	EUR
Nettovermögenswert	Y EUR Thesaurierend Hedged		68'353'490	–
Nettovermögenswert je Anteil	Y EUR Thesaurierend Hedged		2.0650	–
			USD	USD
Nettovermögenswert	Y USD Thesaurierend		78'850'198	–
Nettovermögenswert je Anteil	Y USD Thesaurierend		2.0794	–
			USD	USD
Nettovermögenswert	W USD Ausschüttend		1'018	–
Nettovermögenswert je Anteil	W USD Ausschüttend		2.0366	–
			USD	USD
Nettovermögenswert	Y USD Ausschüttend		41'897	–
Nettovermögenswert je Anteil	Y USD Ausschüttend		2.0378	–

15. Effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft darf im Namen jedes Teilfonds (vorbehaltlich der von der Zentralbank auferlegten Bedingungen und der von dieser vorgegebenen Grenzwerte) Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit übertragbaren Wertschriften und Geldmarktinstrumenten einsetzen, sofern diese Techniken und Instrumente für Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden. Diese Techniken und Instrumente können ebenfalls im Namen des Teilfonds Transaktionen in Fremdwährungen umfassen, die die Währungseigenschaften der von der Gesellschaft gehaltenen übertragbaren Wertschriften verändern. Die Gesellschaft darf ausserdem im Namen jedes Teilfonds (vorbehaltlich der von der Zentralbank auferlegten Bedingungen und der von dieser vorgegebenen Grenzwerte) Techniken und Instrumente einsetzen, die darauf abzielen, einen Schutz vor Währungsrisiken bei der Verwaltung ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu gewähren.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten, die für eine effiziente Portfolioverwaltung verwendet werden, sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung aufgeführt.

16. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Hermes Fund Managers Ireland Limited wurde am 1. Februar 2019 zum Manager der Gesellschaft bestellt.

Management-Vereinbarung am 1. Februar 2019. Der Manager ist dafür verantwortlich, in Übereinstimmung mit den in diesem Prospekt und in der Ergänzung für den betreffenden Fonds beschriebenen Anlagezielen und der jeweiligen Anlagepolitik für die Gesellschaft und jeden Fonds die jeweils erforderlichen kollektiven Portfolioverwaltungsdienstleistungen zu erbringen, wobei er stets der Aufsicht und Leitung des Verwaltungsrats unterliegt. Zu den Aufgaben des Managers gehören die allgemeine Verwaltung und der Vertrieb.

Der Manager ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Hermes Fund Managers Limited und ein Mitglied der Hermes-Gruppe. Zu den Aufgaben des Managers gehört es, dafür zu sorgen, dass in allen Schlüsselaktivitäten, in der allgemeinen Verwaltung und im Vertrieb eine starke Governance und Kontrollen vorhanden sind. Darüber hinaus ist die Verwaltungsgesellschaft an allen wesentlichen Verträgen beteiligt, die für die Gesellschaft relevant sind.

Der Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund wurde am 16. August 2019 von der CBI registriert und am 2. Oktober 2019 aufgelegt. Der China Equity Fund wurde am 6. September 2019 von der CBI registriert.

Carol Mahon wurde am 4. März 2019 in den Verwaltungsrat berufen.

Justin Egan schied am 10. September 2019 und Brian Collins schied am 3. Dezember 2019 von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied zurück.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

16. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Denise Kinsella wurde am 16. Dezember 2019 zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Ian Kennedy trat als stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied zurück und wurde am 23. Dezember 2019 zum ständigen Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Der Prospekt und die Ergänzungen für den Teilfonds HIF plc wurden am 26. September 2019 aktualisiert. Am 12. September 2019 wurde eine Mitteilung an die Anteilhaber versandt, mit der die Anleger über die Aktualisierungen informiert wurden.

Der Prüfungsausschuss wurde am 3. Dezember 2019 aufgelöst, und die entsprechenden Aufgaben wurden vom Verwaltungsrat übernommen.

Tim Crockford (Head of Impact Investing) schied am 5. Dezember 2019 bei Hermes Investment Management Limited aus.

Die Verwaltungsgebühr für den Hermes Impact Opportunities Equity Fund wurde für den Zeitraum vom 12. Dezember 2019 bis 12. Juni 2020 um 50% gesenkt.

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 1. Januar 2020 wurde die Benchmark des Hermes European ex-UK Equity Fund vom FTSE World Europe Ex UK Index in den MSCI Ex UK Index und die Benchmark des Hermes European Alpha Equity Fund vom FTSE All World Europe Index in den MSCI Europe Index geändert.

Am 3. Februar 2020 trafen Federated Hermes, Inc. (vormals Federated Investors, Inc.) und Hermes Investment Management die Entscheidung, ihre Namen zu vereinen und sich unter der einheitlichen globalen Marke Federated Hermes zu präsentieren.

Am 17. Februar 2020 wurden der Verkaufsprospekt und die Ergänzungen der Gesellschaft aktualisiert. Eine wichtige Aktualisierung ist die Einführung neuer Optionen für monatliche, vierteljährliche und jährliche Ausschüttungen mit einer Klarstellung hinsichtlich der Methode, Berechnung und Häufigkeit der Zahlung der Dividenden.

Am 27. Februar 2020 gab der Vorstand von NMC Health PLC bekannt, dass die FCA seinem Antrag gemäss Kapitel 5 der Notierung auf die vorübergehende Aussetzung seiner Aktien zugestimmt hat, um das reibungslose Funktionieren des Marktes sicherzustellen. Die FCA hat eine vorübergehende Aussetzung erlassen und infolgedessen hat das Hermes Liquidity & Valuation Committee der Bewertung des Wertpapiers mit null zugestimmt. Dies hat wesentliche Auswirkungen auf den Nettovermögenswert der Teilfonds, die dieses Wertpapier halten. NMC Health wird vom Hermes Global Emerging Markets Fund und vom Hermes Global Emerging Markets SMID Fund gehalten. Zum 27. Februar 2020 betrug der Anteil 1.19% bzw. 1.43% des Nettovermögenswerts des jeweiligen Teilfonds.

Seit dem 31. Dezember 2019 traten erhebliche Marktstörungen aufgrund von COVID-19 auf. Der Nettovermögenswert je Anteil der folgenden Teilfonds hat sich seit dem Jahresende um 10% oder mehr reduziert.

Die nachstehenden Preise gelten für die thesaurierende Anteilsklasse F in der Basiswährung des Fonds.

	31. Dezember 2019	23. April 2020	Veränderung in%
Hermes US SMID Equity Fund	2.8121	2.1850	(22.30%)
Hermes SDG Engagement Equity Fund	1.1311	0.8775	(22.43%)
Hermes Global Small Cap Equity Fund	1.6809	1.3512	(19.62%)
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	1.1903	0.9684	(18.64%)
Hermes European Alpha Equity Fund	1.8317	1.5967	(12.83%)
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	2.6606	2.2527	(15.33%)
Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	2.2641	2.0235	(10.63%)
Hermes Global Emerging Markets Fund	2.1925	1.8815	(14.19%)
Hermes Global High Yield Credit Fund	1.5584	1.3888	(10.88%)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Seit dem 31. Dezember 2019 haben einige der Teilfonds infolge der COVID-19-bedingten Marktstörungen erhebliche Nettoabflüsse verzeichnet. Bitte beachten Sie, dass alle aufgeführten Teilfonds immer noch nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung betrieben und regelmässig überprüft werden, um das Risiko bezüglich ihrer Fähigkeit zur Fortsetzung des Betriebs zu bewerten. Wird ein Risiko identifiziert, wird dem Verwaltungsrat von Hermes Investment Funds Plc gegenüber die Empfehlung ausgesprochen, einen Teilfonds zu verändern oder in Gänze zu schliessen. Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine Empfehlungen ausgesprochen worden, einen dieser Fonds zu verändern oder zu schliessen.

Die folgende Tabelle führt Teilfonds auf, deren Nettoabflüsse zwischen dem 1. Januar 2020 und dem 23. April 2020 mehr als 10% ihres Nettoinventarwerts betragen.

	Netto-Abfluss in der Basiswährung des Fonds	NIW – 31. Dezember 2019	Netto- Abfluss in % des NIW
Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	117'810'533.85	215'035'626.63	(54.79%)
Hermes Multi Strategy Credit Fund	230'755'503.31	992'092'892.76	(23.26%)
Hermes Absolute Return Credit Fund	30'033'784.36	129'489'410.63	(23.19%)
Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	517'429'285.77	3'523'724'813.25	(14.68%)
Hermes Global Small Cap Equity Fund	10'454'181.59	73'844'772.27	(14.16%)
Hermes US SMID Equity Fund	138'833'651.63	1'069'591'548.75	(12.98%)

Bis zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Abschlusses sind nach dem Ende des Geschäftsjahres keine sonstigen Ereignisse eingetreten, die sich auf den Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 auswirken würden.

18. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 23. April 2020 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Hermes Global Emerging Markets Fund	USD	
Summe Käufe im Geschäftsjahr	2'230'210'029	
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD
Samsung Electronics	3'924'775	160'771'042
Delta Electronics	29'267'000	145'452'977
Alibaba ADR	636'204	116'184'510
NMC Health	3'304'706	97'602'581
Itau Unibanco - Preferred	8'906'675	85'510'486
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	2'023'868	84'449'688
NCSOFT	182'067	81'646'259
IRB Brasil Resseguros	3'420'800	76'309'535
Sberbank of Russia ADR	5'111'533	74'495'123
Autohome ADR	911'366	71'109'375
Yandex	1'776'049	59'589'741
Tencent	1'260'800	57'525'450
NARI Technology	18'865'586	56'203'735
Accton Technology	12'689'000	51'961'877
Aier Eye Hospital	9'895'393	51'104'236
BIM Birlesik Magazalar	4'334'936	50'334'366
Hapvida Participacoes e Investimentos	3'874'900	49'251'456
Bank Rakyat Indonesia Persero	144'659'275	44'663'624
SBI Life Insurance	4'508'000	44'340'518
Power Grid of India	15'504'214	42'244'317
BB Seguridade Participacoes	4'896'200	40'391'571
HDFC Bank	1'188'590	38'462'469
HCL Technologies	2'678'581	35'245'991
KB Financial	854'984	35'110'792
Shoptite	3'388'389	34'365'701
Richter Gedeon	1'738'965	32'461'632
Motherson Sumi Systems	17'314'348	30'394'631
Baozun ADR	795'894	30'207'468
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	10'762'945	29'919'311
Tech Mahindra	2'507'923	27'973'780
AIA	2'810'649	27'526'829
ICICI Bank	4'618'642	27'072'411
Hero MotoCorp	726'273	25'010'632
Galaxy Entertainment	3'436'000	23'861'519
China Communications Services	34'066'000	23'746'481
Shenzhen International	10'475'000	22'570'047

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)	USD	
Summe Verkäufe im Geschäftsjahr	1'236'683'635	
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
Kweichow Moutai	445'678	73'041'686
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1'364'533	72'455'514
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	24'806'262	64'343'754
Samsung Fire & Marine Insurance	330'264	63'827'248
ICICI Bank	9'960'998	58'026'201
Accton Technology	10'912'000	55'413'525
Samsung Electronics	1'210'300	49'776'301
Ultrapar Participacoes	9'012'660	47'367'754
HDFC Bank	1'442'757	46'940'778
Hangzhou Hikvision Digital Technology	7'907'984	41'828'087
Sberbank of Russia ADR	2'834'644	40'882'900
Itau Unibanco - Preferred	4'848'617	40'344'819
Notre Dame Intermedica Participacoes	3'296'407	39'022'030
Tencent	925'000	37'999'391
BB Seguridade Participacoes	5'066'700	37'111'162
Hangzhou Hikvision Digital Technology 20.02.2022 (CLSA)	6'345'409	33'479'420
Galaxy Entertainment	4'617'000	32'565'452
Kweichow Moutai 16.06.2020 (CLSA)	227'976	31'680'430
Power Grid of India	8'625'659	26'410'850
Advantech	2'968'000	26'185'748
AIA	2'375'939	25'342'843
IRB Brasil Resseguros	1'851'800	24'635'027
Tong Yang Industry	16'683'002	22'725'463
Aier Eye Hospital	4'176'996	22'443'573
Gree Electric Appliances 19.01.2022 (CLSA)	2'576'236	21'624'190
Techtronic Industries	3'090'000	19'795'374
HCL Technologies	1'263'612	19'308'790
Foschini	1'741'157	18'342'124
NARI Technology	4'953'623	16'769'710
Credicorp	64'978	14'153'572

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund		USD 20'503'727	
Summe Käufe während des Jahres			
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD	
Nokia	86'776	503'989	
Microsoft	3'019	384'825	
Nestle	3'080	340'900	
Amazon.com	179	319'639	
Walt Disney	2'350	291'620	
Zurich Insurance Group	861	288'585	
Alphabet Class A	236	285'831	
Visa	1'734	269'605	
Procter & Gamble	2'479	267'101	
AstraZeneca	3'125	260'058	
Costco Wholesale	1'022	258'637	
Biogen	889	257'559	
Kimberly-Clark	1'799	252'436	
Accenture	1'416	252'236	
Essity AB	8'528	246'559	
Golar LNG	11'837	245'619	
Apple	1'069	238'311	
General Mills	4'798	237'250	
Duke Energy	2'586	235'358	
American Tower REITS	1'150	230'736	
Prudential	11'840	225'036	
Discovery	7'529	223'441	
VF	2'503	222'976	
Adobe	784	214'603	
Barrick Gold	11'639	211'944	
Walmart	1'823	210'049	

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)
Summe Verkäufe während des Jahres

USD 61'702'725

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
Microsoft	445'678	1'584'976
Amazon.com	1'364'533	1'509'479
Procter & Gamble	14'006	1'115'678
Walt Disney	903	993'436
Adobe	10'960	965'152
Apple	8'409	915'776
Aena	3'669	863'479
Costco Wholesale	5'368	859'284
Novo Nordisk	4'918	828'818
American Water Works	3'587	766'386
Verizon Communications	16'922	757'656
Biogen	7'539	734'373
Duke Energy	13'566	723'470
Visa	2'528	713'379
ASML Holding	8'149	687'182
Roche	4'740	684'402
Thermo Fisher Scientific	3'626	671'300
Weyerhaeuser REITS	2'538	644'253
Broadcom	2'630	642'173
Gaztransport Et Technigaz	25'443	641'565
Zurich Insurance Group	2'351	634'682
Merck	7'141	632'898
AstraZeneca	1'897	623'298
Berkshire Hathaway	8'058	621'438
UGI	7'845	619'603

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund
Summe Käufe während des Jahres

€66'733'596

Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten €
Edenred	260'062	10'699'310
SAP	55'586	6'686'365
Barratt Developments	968'264	6'262'795
Johnson Matthey	118'473	4'338'557
Bayer	59'671	3'886'023
Wirecard	29'471	3'383'743
Wolters Kluwer	54'102	3'162'044
Prudential	111'550	1'773'332
Deutsche Boerse	11'438	1'606'708
Fidelity National Information Services	13'420	1'587'721
Adidas	5'632	1'541'204
Lonza Group	4'820	1'436'647
ASML Holding	6'243	1'393'762
Amadeus IT	20'070	1'290'483
Novo Nordisk	25'338	1'194'001
Nokia	260'192	1'171'303
Inditex	38'364	1'063'525
Merck	10'001	1'032'304
Legrand	14'687	959'578
Fresenius	21'924	899'697
Aena	5'382	887'714
Siemens Gamesa Renewable Energy	77'149	883'224
Lundin Petroleum	32'919	875'071
ConvaTec	439'525	870'285
Sodexo	8'769	859'259
Sika	6'064	858'803
DNB	50'310	770'046
Qiagen	32'001	762'804
ING Groep	81'522	739'377
Valeo	24'975	722'153

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)
Summe Verkäufe während des Jahres

€161'274'379

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse €
Adidas	45'634	11'815'398
Reckitt Benckiser	145'588	9'519'586
Lonza Group	30'867	9'067'199
Novo Nordisk	155'825	7'162'341
Deutsche Boerse	54'060	6'846'406
Wirecard	48'254	6'501'146
Sodexo	64'300	6'435'891
Fidelity National Information Services	50'268	5'828'518
Amadeus IT	83'321	5'779'571
Legrand	86'053	5'458'393
Siemens Gamesa Renewable Energy	356'075	4'900'933
ASML Holding	22'023	4'448'426
Merck	44'374	4'368'628
Fresenius	90'813	4'285'149
Bayer	65'935	4'269'536
Lundin Petroleum	147'915	4'161'383
Inditex	150'880	3'989'576
Prudential	233'210	3'984'413
Qiagen	120'745	3'975'328
Wolters Kluwer	63'811	3'970'172
Nokia	917'950	3'860'827
DNB	201'303	3'291'513
Worldpay	27'133	3'216'559
Aena	18'913	3'085'692
ING Groep	287'609	3'020'175
Sika	21'394	2'998'441
Equinor	163'529	2'941'515
ConvaTec	1'541'519	2'833'649
Valeo	88'112	2'637'418
Edenred	55'742	2'537'853
Swedbank	168'658	2'383'364
Worldpay Class A	27'183	2'378'377
DS Smith	511'891	2'091'707
Pandora	50'254	1'875'312

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund
Summe Käufe während des Jahres **€170'484'814**

Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten €
United States Treasury Bill 0% 15.08.2019	25'400'000	22'517'475
United States Treasury Bill 0% 03.09.2019	19'600'000	17'363'625
United States Treasury Bill 0% 05.07.2019	19'750'000	17'023'711
United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	5'000'000	4'499'794
United States Treasury Bill 0% 19.11.2019	3'100'000	2'806'808
United States Treasury Bill 0% 24.09.2019	3'100'000	2'788'245
Anglo American Capital 3.375% 11.03.2029	2'400'000	2'772'852
Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	3'050'000	2'644'355
Ally Financial 4.625% 30.03.2025	2'435'000	2'386'676
Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	1'750'000	2'199'150
Hanesbrands 4.875% 15.05.2026	2'290'000	2'171'977
Tenet Healthcare 4.875% 01.01.2026	2'327'000	2'136'995
Solvay Finance 31.12.2049	1'750'000	1'897'935
Dell 4.420% 15.06.2021	2'000'000	1'856'851
L Brands 7.500% 15.06.2029	1'987'000	1'761'214
ABN AMRO Bank 31.12.2049	1'700'000	1'749'615
Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	1'959'000	1'711'100
Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	1'650'000	1'463'039
HCA 4.125% 15.06.2029	1'550'000	1'430'168
DNB 31.12.2049	1'480'000	1'336'472

Summe Verkäufe während des Jahres **€252'332'613**

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse €
United States Treasury Bill 0% 15.08.2019	25'400'000	22'510'831
United States Treasury Bill 0% 03.09.2019	19'600'000	17'586'364
United States Treasury Bill 0% 25.04.2019	19'750'000	17'109'962
United States Treasury Bill 0% 05.07.2019	19'750'000	17'054'231
BHP Billiton Finance 22.10.2077	4'399'000	5'764'198
Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	3'602'000	4'286'631
T-Mobile USA 4.750% 01.02.2028	4'350'000	4'024'827
Hanesbrands 4.625% 15.05.2024	4'290'000	3'908'519
MPLX 4.125% 01.03.2027	4'250'000	3'814'873
Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	4'000'000	3'758'878
Tenet Healthcare 4.625% 15.07.2026	4'077'000	3'700'429
Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	3'200'000	3'076'706
MMC Finance 3.849% 08.04.2022	3'207'000	2'837'845
United States Treasury Bill 0% 24.09.2019	3'100'000	2'815'098
United States Treasury Bill 0% 19.11.2019	3'100'000	2'777'417
Range Resources 4.875% 15.05.2025	3'364'000	2'719'198
NXP 3.875% 01.09.2022	2'940'000	2'648'094
Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	3'050'000	2'603'254
HCA 4.750% 01.05.2023	2'584'000	2'424'599
Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	2'288'000	2'412'947

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe eines Wertpapiers dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe und der Gesamtverkäufe eines Wertpapiers überschreiten, das ein Prozent der Verkäufe während des Geschäftsjahres überschreitet. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe/Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 größten Käufe/Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund
Summe Käufe während des Jahres

€67'824'263

Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten €
Tomra Systems	287'673	7'291'438
Valeo	184'626	6'021'777
Edenred	76'883	3'487'467
Cerved Information Solutions	394'586	3'195'344
Umicore	88'629	2'907'694
Wirecard	19'529	2'649'056
Bankinter	396'558	2'638'625
Lundin Petroleum	95'376	2'529'402
Sika	14'891	2'008'805
Amadeus IT	28'065	1'922'220
Hella	43'325	1'909'836
Duerr	51'141	1'884'760
Fresenius	39'710	1'846'668
CIE Automotive	72'615	1'801'575
Novo Nordisk	39'757	1'756'306
Kion	33'329	1'726'223
TKH	35'410	1'680'956
Adidas	6'100	1'559'183
ASML Holding	7'977	1'476'778
Lonza Group	4'683	1'337'722
UBISOFT ENTERTAINMENT	16'065	1'303'245
Orsted	16'136	1'181'111
Euronext	18'488	1'163'112
Siemens Gamesa Renewable Energy	78'732	1'154'059
Merck	11'825	1'144'836
Gaztransport Et Technigaz	14'333	1'135'343
Sartorius - Preferred	6'648	1'109'384
ASM International	17'833	1'101'540
Qiagen	33'582	1'075'999
ING Groep	103'539	1'061'195
Equinor	54'118	993'940
Barrick Gold	79'639	892'893
Deutsche Boerse	7'216	887'677
Allied Irish Bank	191'719	724'716

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)
Summe Verkäufe während des Jahres

€127'646'384

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse €
Barrick Gold	440'033	6'924'798
Legrand	117'837	6'560'401
Adidas	25'384	6'537'223
Sika	38'228	5'653'534
Sartorius - Preferred	32'551	5'596'784
ASM International	60'909	5'593'825
Euronext	76'271	5'132'328
Orsted	62'800	4'842'109
Novo Nordisk	94'549	4'714'571
Wirecard	37'155	4'635'483
ASML Holding	19'391	4'634'754
Gaztransport Et Technigaz	50'257	4'170'166
Rocket Internet	177'821	3'942'462
Lundin Petroleum	135'654	3'815'605
UBISOFT ENTERTAINMENT	76'930	3'623'167
Fresenius	71'722	3'581'153
Lonza Group	11'373	3'485'620
Kion	57'333	3'268'646
Qiagen	87'077	3'161'500
Merck	28'787	2'957'637
Umicore	69'108	2'728'401
Amadeus IT	37'143	2'629'907
Hella	56'236	2'593'035
Cerved Information Solutions	266'897	2'305'385
Siemens Gamesa Renewable Energy	165'343	2'302'372
Tomra Systems	80'837	2'209'472
ING Groep	217'443	2'196'497
Valeo	65'595	2'153'774
Equinor	126'027	2'061'969
Deutsche Boerse	15'154	2'052'888
TKH	44'202	2'051'585
CIE Automotive	91'120	1'904'164
Bankinter	276'161	1'735'399
Duerr	55'037	1'429'020
Freenet	70'041	1'416'809

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund		USD
Summe Käufe während des Jahres		385'040'808
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD
ICU Medical	119'275	23'696'223
Timken	419'580	19'229'219
Abiomed	86'126	18'236'671
Cubic	253'942	16'933'344
nVent Electric	659'631	16'408'019
Columbia Sportswear	173'294	16'029'678
TCF Financial	368'752	15'649'930
AO Smith	331'108	15'544'504
ServiceMaster Global	397'175	15'405'879
Cantel Medical	208'352	15'179'329
Broadridge Financial Solutions	114'673	14'334'435
Cambrex	315'729	12'867'878
Lazard	365'842	12'827'581
Wintrust Financial	170'667	11'729'247
John Wiley & Sons	224'964	10'409'461
2U	159'350	9'807'572
Livanova	108'081	7'928'260
Aptargroup	67'694	7'043'767
Gartner	47'222	6'735'276
Axalta Coating Systems	233'162	6'689'062
AMN Healthcare Services	109'584	6'126'694
Bio-Rad Laboratories	21'027	6'008'432
Kirby	81'373	5'980'332
MDU Resources	212'061	5'722'880
Sterling Bancorp	269'696	5'571'729
Oceaneering International	286'890	5'233'264
Parsley Energy	225'491	4'290'543

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)		USD
Summe Verkäufe während des Jahres		436'593'417
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
WABCO	174'140	22'061'561
Genesee & Wyoming	199'505	20'310'458
Teradyne	374'729	19'831'781
Broadridge Financial Solutions	155'126	18'997'469
Cambrex	315'729	18'582'585
Signature Bank	148'080	18'381'253
West Pharmaceutical Services	137'846	17'576'109
Woodward	162'604	16'176'875
Alleghany	19'585	14'405'718
Gildan Activewear	372'142	14'322'545
Alimentation Couche-Tard	229'106	13'648'189
Cooper Cos	43'787	13'577'431
Bio-Rad Laboratories	42'262	13'028'959
Aptargroup	111'254	12'952'796
Snap-on	73'765	11'883'768
Axalta Coating Systems	316'091	9'081'060
AO Smith	183'589	8'788'465
Martin Marietta Materials	37'127	8'239'188
STERIS	54'877	8'007'048
MEDNAX	306'737	7'977'355
ANSYS	38'234	7'637'487
WEX	38'575	7'609'204
Clean Harbors	96'427	6'674'369
Alliant Energy	124'992	6'103'507
Silicon Laboratories	50'337	4'916'210
Reinsurance of America	33'083	4'907'049
Community Bank System	77'766	4'782'816
Wintrust Financial	67'195	4'535'769

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	USD	
Summe Käufe während des Jahres	1'694'561'011	
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	22'342'000	180'486'527
CK Hutchison	12'334'000	126'216'650
Alibaba ADR	642'168	111'998'403
KB Financial	2'670'458	104'389'597
Samsung Electronics	2'593'076	102'419'460
Sinopharm	24'378'800	93'661'372
Hon Hai Precision Industry	33'486'000	80'852'318
Baidu ADR	594'446	74'228'851
PetroChina	107'308'000	68'542'415
Ctrip.com	1'941'190	67'170'953
ROHM	893'800	65'132'704
Honda Motor	2'047'800	53'751'514
Weibo ADR	889'488	51'734'130
KLA	319'640	50'117'430
Shinhan Financial	1'247'172	48'707'807
Applied Materials	967'942	48'653'991
Power Grid of India	16'354'670	45'663'224
China Oilfield Services	41'484'000	43'670'278
Qingdao Haier	13'942'228	35'521'534
Tingyi Cayman Islands	17'379'954	25'635'997
Beijing Capital International Airport	25'798'000	23'240'762
Samsung C&T	188'375	17'757'038

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)	USD	
Summe Verkäufe während des Jahres	1'937'909'869	
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
Baidu ADR	1'573'707	184'359'959
Wuliangye Yibin	6'568'668	112'764'099
Samsung Fire & Marine Insurance	466'227	98'602'737
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9'594'000	88'468'083
JD.com ADR	3'052'694	82'839'157
Kunlun Energy	94'570'000	82'449'265
Samsung C&T	933'682	78'482'162
Wuliangye Yibin 16.12.2021 (CLSA)	6'241'126	77'245'990
China Mobile	7'211'000	64'030'407
Samsung Electronics	1'671'303	63'786'920
Weibo ADR	1'300'641	63'723'600
PetroChina	119'154'000	63'339'797
Hyundai Steel	1'845'719	63'138'338
Alibaba ADR	371'534	57'212'680
Shinhan Financial	1'247'172	46'439'836
Hyundai Motor	381'670	43'724'317
Dongfeng Motor	48'842'000	42'361'727
MediaTek	3'416'000	37'988'240
ROHM	490'400	37'359'172
Korea Electric Power	1'212'732	36'859'193
Foxconn Technology	17'204'010	35'526'234
Simplo Technology	3'892'363	33'759'501
Kinsus Interconnect Technology	22'785'000	32'925'257
China Merchants Port	19'550'571	31'102'593
Lite-On Technology	17'344'000	27'034'254
Hyundai Motor - Vorzugsaktien	406'811	25'723'858
Hyundai Motor – 2nd Vorzugsaktien	329'193	22'797'692
COSCO Shipping Ports	26'554'338	22'173'213
ASE Technology Holding	9'430'000	20'893'786

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund	USD	
Summe Käufe während des Jahres	648'199'512	
Wesentliche Käufe	Nennwert	Kosten USD
	Beteiligungen	
Microsoft	164'176	23'820'732
Walt Disney	102'507	14'326'377
Apple	52'106	13'088'685
Amazon.com	7'111	12'620'395
Nestle	114'990	12'523'493
Visa	64'624	11'315'239
Accenture	56'233	10'959'537
Lonza Group	32'198	10'915'829
Travelers	80'056	10'889'740
Abbott Laboratories	129'586	10'804'795
ASML Holding	41'415	10'600'648
Nokia	2'350'417	10'443'845
Kimberly-Clark	73'657	10'251'834
TJX	177'621	10'150'833
Bank of America	307'734	10'110'708
Thermo Fisher Scientific	33'188	9'926'072
Procter & Gamble	81'584	9'685'756
Prudential	511'669	9'671'140
Berkshire Hathaway	43'657	9'599'558
Prudential Financial	100'532	9'456'447
Alphabet Class A	7'308	9'448'651
Citigroup	124'321	9'271'113
Essity AB	295'606	9'036'939
Discovery	292'362	9'026'518
Ping An Insurance Group	766'500	8'782'553
Amgen	39'109	8'770'373
M&T Bank	52'358	8'715'001
Ingersoll-Rand	66'726	8'458'035
Verizon Communications	140'464	8'438'265
Delta Air Lines	149'345	8'346'479
China Resources Gas	1'642'000	8'324'955
Roche	27'125	8'078'888
Giant Manufacturing	1'101'000	7'868'633
Goodman REITS	783'679	7'501'476
Novo Nordisk	137'068	7'445'108
Taiwan Semiconductor Manufacturing	708'000	7'085'106
Zoetis	59'386	7'037'106
Shenzhen International	3'255'635	6'954'038
Gaztransport Et Technigaz	75'004	6'870'235
American Water Works	58'053	6'696'443
Lululemon Athletica	29'454	6'691'806
Vinci	61'314	6'568'059

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)
Summe Verkäufe während des Jahres

USD 88'445'455

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
Adobe	26'856	7'437'518
Valeo	153'379	4'199'969
Sumitomo Mitsui Financial Group	117'000	4'062'536
Cummins	26'639	3'977'876
Procter & Gamble	33'129	3'782'505
Henkel	40'435	3'561'553
Novo Nordisk	65'011	3'271'421
Golar LNG	220'418	2'885'141
Kirin	146'157	2'865'933
Eagle Materials	35'676	2'858'823
Biogen	9'585	2'734'688
Thermo Fisher Scientific	8'895	2'485'471
East West Bancorp	56'949	2'380'799
Salesforce.com	14'220	2'272'907
Weyerhaeuser REITS	84'683	2'126'011
Walt Disney	16'070	2'094'089
Ford Motor	224'427	2'019'930
ZOZO	78'100	1'886'352
Allied Irish Bank	620'125	1'729'214
Western Digital	40'735	1'495'933
Prudential	82'924	1'474'217
Vonovia	28'988	1'466'198
Hon Hai Precision Industry	516'000	1'183'736
Amazon.com	658	1'145'078
China Resources Gas	194'000	1'068'192
Micron Technology	25'151	990'889
Delta Air Lines	17'908	988'469
ABN AMRO Group	37'242	918'823
OMV	17'490	897'968

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Multi- Strategy Credit Fund	USD	
Summe Käufe während des Jahres	500'934'876	
Wesentliche Käufe	Nennwert	Kosten USD
	Beteiligungen	
Ally Financial 4.625% 30.03.2025	15'999'000	17'329'599
Tenet Healthcare 4.875% 01.01.2026	16'089'000	16'325'250
NXP 3.875% 01.09.2022	12'440'000	12'813'823
DNB 31.12.2049	11'834'000	11'834'000
Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	11'426'000	10'818'424
Ineos Group 0% 31.10.2024	9'500'000	10'453'602
Antero Resources 5.000% 01.03.2025	10'200'000	10'107'647
Rothsay Life 3.375% 12.07.2026	8'117'000	10'029'305
United States Treasury Bill 0.000% 18.02.2020	10'000'000	9'976'044
L Brands 7.500% 15.06.2029	9'896'000	9'829'173
Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	9'877'000	9'785'286
Network i2i 5.650% 31.12.2049	10'087'000	9'744'500
Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	8'375'000	8'738'607
Stora Enso 7.250% 15.04.2036	7'400'000	8'717'200
Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	8'000'000	8'204'875
DNB Bank 1.375% 12.06.2023	5'905'000	7'759'266
MMC Finance 3.375% 28.10.2024	7'708'000	7'708'000
Grifols 2.250% 15.11.2027	6'374'000	7'089'439
Phoenix Group 31.12.2049	6'500'000	6'968'434
Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	4'750'000	6'730'380
AerCap Holdings 10.10.2079	6'447'000	6'593'165
Cooperatieve Rabobank 31.12.2049	5'800'000	6'361'150
CIT Group 31.12.2049	6'462'000	6'145'528
Petroleos Mexicanos 2.750% 21.04.2027	6'000'000	6'078'665
CenturyLink 5.625% 01.04.2025	5'323'000	5'522'865
CenturyLink 31.01.2025	5'500'000	5'479'375
MPLX 5.200% 01.03.2047	5'265'000	5'467'443
Aercap Ireland Cap/Global 3.750% 23.01.2028	5'600'000	5'448'912
IQVIA 03.03.2024	4'874'686	5'439'400
EnLink Midstream Partners 5.600% 01.04.2044	6'751'000	5'331'016
Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	5'138'000	5'060'265
United States Treasury Bill 0.000% 15.08.2019	5'000'000	4'964'450
HCA 4.125% 15.06.2029	4'350'000	4'476'201
Berry Global 1.500% 15.01.2027	3'981'000	4'425'877
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.700% 30.05.2026	4'249'000	4'345'841
Klabin 7.000% 03.04.2049	4'375'000	4'307'625
Suzano Austria 7.000% 16.03.2047	3'700'000	4'085'880
VEON 4.000% 09.04.2025	3'950'000	3'950'000
Hess 5.800% 01.04.2047	3'475'000	3'732'618
MPT Operating Partnership 3.692% 05.06.2028	2'857'000	3'692'171
Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	3'850'000	3'644'900
EnLink Midstream Partners 5.450% 01.06.2047	4'271'000	3'574'709
Altice France SA 3.375% 15.01.2028	3'107'000	3'443'799
Gerdau Trade 4.875% 24.10.2027	3'095'000	3'269'094
Calpine 5.125% 15.03.2028	3'183'000	3'183'000
Achmea 0.000% 00.01.1900	2'853'000	3'154'420
Plains All American Pipeline 31.12.2049	3'434'000	3'067'525
Faurecia 3.125% 15.06.2026	2'700'000	3'053'565
Legal & General Group 0.000% 26.11.2049	2'327'000	3'001'108
Commerzbank 31.12.2049	3'000'000	3'000'000

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)	USD	
Summe Verkäufe während des Jahres	732'050'014	
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
Telecom Italia 6.375% 24.06.2019	30'850'000	40'818'874
Solvay Finance 4.199%	24'663'000	27'995'831
Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	16'500'000	23'555'772
FCE Bank 2.759% 13.11.2019	17'250'000	21'773'449
Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	18'750'000	20'057'076
MMC Finance 3.849% 08.04.2022	19'394'000	19'474'525
General Motors Financial 3.200% 13.07.2020	18'700'000	18'711'220
Tenet Healthcare 4.625% 15.07.2024	18'089'000	18'410'181
CSC 5.500% 15.05.2026	15'695'000	16'176'231
CSC 5.500% 15.04.2027	15'342'000	16'155'533
America Movil 2.125% 10.03.2028	13'219'000	16'006'470
Ziggo Secured Finance 4.250% 15.01.2027	13'708'000	15'989'446
Suzano Austria 5.750% 14.07.2026	14'822'000	15'868'642
IQVIA 3.250% 15.03.2025	13'715'000	15'859'404
Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	12'916'000	14'002'056
HCA 6.500% 15.02.2020	13'443'000	13'833'082
America Movil 0.000% 28.05.2020	12'400'000	13'818'402
KB Home 8.000% 15.03.2020	12'671'000	12'948'085
MPLX 4.125% 01.03.2027	12'500'000	12'680'771
Telenet Finance Lux Note 3.500% 01.03.2028	10'100'000	11'818'103
CIT 5.000% 01.08.2023	10'966'000	11'579'865
Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	9'700'000	10'494'841
Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	7'513'000	10'004'715
Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	9'000'000	9'201'298
Gaz Capital 4.250% 06.04.2024	6'041'000	8'290'355
Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	7'978'000	8'251'784
MMC Finance 3.375% 28.10.2024	7'708'000	7'808'204
Phoenix Group 4.125% 20.07.2022	5'500'000	7'329'783
Hess 4.300% 01.04.2027	6'336'000	6'449'099
Range Resources 4.875% 15.05.2025	7'145'000	6'359'538
Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	6'000'000	6'293'780
Turk Telekomunikasyon 3.750% 19.06.2019	6'200'000	6'200'000
Allergan Funding 2.625% 15.11.2028	5'138'000	6'186'537
Royal Bank of Scotland Group 1.625% 25.06.2019	5'150'000	5'903'171

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund
Summe Käufe während des Jahres

USD 19'067'416

Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD
Burckhardt Compression	4'477	1'100'802
Technogym	85'029	886'793
Thule	40'093	848'954
Retail Opportunity Investments REITS	45'282	779'348
Wintrust Financial	9'534	647'157
Cargojet	10'217	632'135
John Wiley & Sons	11'691	551'526
Abiomed	1'948	513'077
AMN Healthcare Services	9'487	508'791
Cineworld Group	167'172	497'495
Harworth Group	311'231	497'184
Community Bank System	7'522	490'346
Reinsurance of America	3'076	466'365
MERLIN PROPERTIES	29'390	418'595
Brunswick	7'097	406'242
Trelleborg	24'620	400'048
Open House	10'220	321'691
Hitachi Capital	13'416	317'458
Livanova	4'032	299'237
Yaoko	6'057	295'626
Teradyne	4'610	291'130
STERIS	1'959	285'251
Cerved Information Solutions	31'319	280'591
WEX	1'406	277'710
Jungheinrich - Vorzugsaktien	10'923	271'476
SCSK	5'133	270'908
Silicon Laboratories	2'487	270'681
Brooks Automation	5'676	266'777
IMCD	3'285	266'365
Horiba	3'952	264'125
Nifco	9'477	261'278
CACI International	1'089	246'552
Kirby	2'950	244'303
TS Tech	7'707	233'749
CAE	9'006	232'863
WD-40	1'267	232'494
Aptargroup	1'995	221'036
Huhtamaki	4'926	220'472
National Instruments	4'993	215'553
Relo Group	7'735	204'277
SSP	24'073	198'894
Clean Harbors	2'367	194'022

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)
Summe Verkäufe während des Jahres

USD 14'169'009

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
MTU Aero Engines	6'059	1'447'580
Duluxgroup	160'965	1'021'445
Green REITS	494'648	1'017'590
West Pharmaceutical Services	5'796	802'328
Teradyne	11'654	741'332
STERIS	5'007	731'969
Dun & Bradstreet	4'671	677'295
Pendal Group	96'088	519'213
WEX	2'518	496'222
East West Bancorp	11'359	490'017
MSC Industrial Direct	6'224	443'846
Gas und Öl diversifiziert	225'324	338'318
RPM International	4'160	266'193
Reinsurance of America	1'640	256'339
Bio-Rad Laboratories	800	246'951
CAE	9'052	235'378
Steris	1'671	206'267
Jack Henry & Associates	1'482	203'861
Aalberts	5'001	190'157
IMCD	1'617	132'510

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund **USD**
Summe Käufe während des Jahres **199'022'254**

Alle Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	4'200'000	4'189'939
Sprint Spectrum 3.360% 20.09.2021	4'137'500	4'132'164
United States Treasury Bill 0% 19.11.2019	4'000'000	3'994'550
United States Treasury Bill 0% 31.12.2019	4'000'000	3'990'865
Banco Santander 7.500% 31.12.2049	3'800'000	3'800'000
Deutsche Bank 3.875% 12.02.2024	2'100'000	2'700'280
FCE Bank 2.759% 13.11.2019	2'000'000	2'529'916
DNB Bank 1.375% 12.06.2023	1'890'000	2'483'491
Aircastle 5.000% 01.04.2023	2'300'000	2'423'870
United States Treasury Bill 0% 05.07.2019	2'250'000	2'222'855
BHP Billiton Finance 6.500% 22.10.2077	1'450'000	2'140'334
Cit Group 5.000% 01.08.2023	2'000'000	2'126'870
Allergan Funding 3.450% 15.03.2022	2'000'000	2'010'390

Summe Verkäufe während des Jahres **USD**
243'847'924

Alle Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 25.04.2019	5'750'000	5'708'573
FCE Bank 2.759% 13.11.2019	4'278'000	5'543'991
Telecom Italia 6.375% 24.06.2019	3'050'000	4'065'211
United States Treasury Bill 0% 19.11.2019	4'000'000	3'998'000
United States Treasury Bill 0% 31.12.2019	4'000'000	3'996'572
Banco Santander 7.500% 31.12.2049	3'800'000	3'800'000
Cooperatieve Rabobank 11.000% 29.12.2049	3'300'000	3'302'350
ENI Finance International 5.000% 27.01.2019	2'500'000	3'292'375
HCA 6.500% 15.02.2020	3'172'000	3'268'610
Volkswagen Financial Services 2.750% 02.10.2020	2'463'000	3'217'846
BHP Billiton Finance 6.500% 22.10.2077	2'050'000	2'887'644
Glencore Finance Europe 6.500% 27.02.2019	2'150'000	2'771'424
Deutsche Bank 3.875% 12.02.2024	2'100'000	2'709'852
General Motors Financial 3.200% 13.07.2020	2'550'000	2'551'530

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe eines Wertpapiers dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe und der Gesamtverkäufe eines Wertpapiers überschreiten, das ein Prozent der Verkäufe während des Geschäftsjahres überschreitet. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe/Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe/Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund	USD	
Summe Verkäufe während des Jahres	258'884'883	
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
iShares Core MSCI World UCITS ETF	513'678	28'355'330
MTU Aero Engines	50'794	12'593'477
Genesee & Wyoming	118'527	11'954'590
Woodward	98'736	10'398'590
Middleby	82'488	9'575'834
Cooper Cos	28'015	8'454'218
Duluxgroup	1'399'452	8'229'377
Dun & Bradstreet	50'156	7'263'708
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3'089'853	7'176'003
Green REIT	3'031'525	6'161'813
WEX	32'542	6'143'873
Clean Harbors	77'195	5'561'116
Snap-on	32'905	5'318'403
IMCD	61'558	4'805'297
RPM International	79'612	4'699'082
Techtronic Industries	683'500	4'638'691
Streis	37'079	4'533'487
Aptargroup	43'070	4'410'847
Glanbia	218'685	4'330'828
Brunswick	81'480	4'290'012
Alliant Energy	89'823	4'130'385
AMN Healthcare Services	81'796	4'105'984
Huhtamaki	109'898	4'001'541
Fortune Brands Home & Security	83'241	3'985'530
Reinsurance of America	26'614	3'883'127
Nissan Chemical	77'500	3'818'224
West Pharmaceutical Services	33'741	3'653'796
Shenzhen International	1'772'000	3'639'473
Kirby	47'012	3'502'932
Credicorp	14'118	3'385'452
Nifco	129'423	3'319'226
Silicon Laboratories	39'319	3'289'028
Aalberts	88'150	3'263'860
Retail Opportunity Investments REITS	190'493	3'223'735
Tullow Oil	1'092'295	3'125'578
Horiba	59'724	3'105'160
SSP Group	335'028	2'983'151
Simpson Manufacturing	48'744	2'928'416
DCC	33'600	2'893'163
Samsonite	968'104	2'835'989
John Wiley & Sons	54'239	2'792'622
Wintrust Financial	37'851	2'755'120
Cineworld Group	741'176	2'750'840
Relo Group	100'542	2'661'253
Mapletree Industrial Trust REITS	1'757'900	2'612'691

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund		USD
Summe Käufe während des Jahres		87'631'536
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD
Tomra Systems	340'597	9'529'994
Valeo	169'887	6'086'166
Emergent BioSolutions	107'998	5'348'166
Livanova	63'738	4'941'261
Umicore	120'448	4'717'329
Horiba	81'301	4'579'840
Xylem	54'966	4'294'582
Illumina	13'037	4'011'508
Novo Nordisk	71'854	3'704'735
Abcam	196'051	3'191'771
Lonza Group	9'157	3'131'520
Hella	63'274	3'083'835
Brambles	327'919	2'681'773
Bank Rakyat Indonesia Persero	8'655'225	2'594'355
Ecolab	13'225	2'577'440
CSL	15'611	2'542'545
ANSYS	10'872	2'446'405
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	78'283	2'259'175
Agilent Technologies	28'971	2'192'852
Duerr	59'380	2'029'340
Siemens Gamesa Renewable Energy	124'523	1'826'851
Orsted	18'530	1'713'655
Carl Zeiss Meditec	14'690	1'671'938
Qiagen	43'799	1'632'216
Sartorius - Preferred	6'856	1'350'712
Curro	577'047	986'073

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)		USD
Summe Verkäufe während des Jahres		73'930'249
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
Ecolab	28'314	5'481'145
Orsted	55'875	4'787'979
Horiba	68'729	4'711'336
ANSYS	18'775	4'497'117
Novo Nordisk	68'050	3'710'541
Carl Zeiss Meditec	32'742	3'578'421
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	118'134	3'418'787
Sartorius - Preferred	15'224	3'145'647
Lonza Group	8'744	3'012'325
Bank Rakyat Indonesia Persero	8'420'844	2'541'716
CSL	13'176	2'534'437
Emergent BioSolutions	46'235	2'465'256
Abcam	133'673	2'408'175
Umicore	51'836	2'381'607
Xylem	30'945	2'367'159
Agilent Technologies	28'186	2'342'748
Hella	42'848	2'310'512
Illumina	6'967	2'261'331
Livanova	27'462	2'170'279
Qiagen	51'945	2'143'274
Valeo	54'570	2'022'776
Brambles	239'259	2'008'832
Tomra Systems	64'292	1'983'186
Siemens Gamesa Renewable Energy	121'151	1'978'194
Cogna Educacao	495'987	1'379'238
Duerr	37'564	1'172'913

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund		USD
Summe Käufe während des Jahres		503'105'962
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 15.08.2019	39'000'000	38'629'307
United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	25'000'000	24'940'111
Anglo American Capital 3.375% 11.03.2029	7'324'000	9'664'375
Telecom Italia 2.750% 15.04.2025	6'800'000	7'749'775
Calpine 2.500% 12.08.2026	7'000'000	7'008'769
Ziggo 17.01.2029	6'000'000	6'641'905
L Brands 7.500% 15.06.2029	6'603'000	6'593'791
Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	4'000'000	5'924'772
America Movil 0.000% 28.05.2020	5'100'000	5'706'208
DNB 31.12.2049	4'900'000	4'900'000
Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	4'750'000	4'527'175
Deutsche Bank 3.875% 12.02.2024	3'500'000	4'500'467
Ford Motor Credit LLC 2.386% 17.02.2026	3'750'000	4'242'938
Banco Santander 31.12.2049	4'200'000	4'200'000
MMC Finance 3.375% 28.10.2024	4'167'000	4'167'000
AerCap Holdings 10.10.2079	3'803'000	3'886'855
DCP Midstream Operating 5.125% 15.05.2029	3'742'000	3'814'859
Banco BTG Pactual 15.02.2029	3'800'000	3'802'000
Avis Budget Car Rental/ Avis Budget Finance 5.750% 15.07.2027	3'715'000	3'730'750
Hanesbrands 4.875% 15.05.2026	3'494'000	3'680'080

Summe Verkäufe während des Jahres		USD
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 15.08.2019	39'000'000	38'687'624
Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	4'833'000	6'820'912
NXP 3.875% 01.09.2022	6'250'000	6'432'853
America Movil 0.000% 28.05.2020	5'100'000	5'721'338
Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	5'288'000	5'658'472
T-Mobile USA 4.750% 01.02.2028	4'950'000	5'160'630
Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	4'200'000	4'967'416
Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	4'500'000	4'600'921
IQVIA 3.250% 15.03.2025	3'950'000	4'564'896
Deutsche Bank 3.875% 12.02.2024	3'500'000	4'516'421
MPLX 4.125% 01.03.2027	4'250'000	4'348'239
Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	4'000'000	4'260'700
MMC Finance 3.375% 28.10.2024	4'167'000	4'221'171
Ford Motor Credit LLC 2.386% 17.02.2026	3'750'000	4'214'650
Intesa Sanpaolo 7.000% 31.12.2049	3'625'000	4'211'883
Banco Santander 31.12.2049	4'200'000	4'200'000
Hanesbrands 4.625% 15.05.2024	3'894'000	4'060'582
ADT 4.875% 15.05.2024	4'600'000	4'002'447
Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	2'918'000	3'978'171
Marathon Oil 3.850% 01.06.2025	3'700'000	3'770'891

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe eines Wertpapiers dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe und der Gesamtverkäufe eines Wertpapiers überschreiten, das ein Prozent der Verkäufe während des Geschäftsjahres überschreitet. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe/Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe/Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	USD	
Summe Käufe während des Jahres	167'093'330	
Wesentliche Käufe	Nennwert	Kosten USD
	Beteiligungen	
Baozun ADR	172'736	6'516'844
Delta Electronics	1'307'000	6'317'077
China Mengniu Dairy	1'496'000	5'466'667
NARI Technology	1'846'454	5'418'969
NMC Health	172'652	5'311'671
Samsonite	1'973'404	4'926'778
Mail.Ru Group GDR	202'797	4'432'073
China Communications Services	6'056'000	4'256'663
SITC International Holdings	3'987'000	4'250'567
Shenzhen International	2'048'000	4'215'092
Duratex	1'323'100	4'116'759
Accton Technology	953'000	4'046'072
IRB Brasil Resseguros	183'400	3'958'558
Techtronic Industries	560'500	3'906'112
Aier Eye Hospital	773'847	3'786'371
Hapvida Participacoes e Investimentos	285'900	3'717'651
Yandex	104'636	3'697'995
Sinbon Electronics	1'024'000	3'495'344
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret	464'880	3'474'122
NCSOFT	7'298	3'145'990
Autohome ADR	35'975	3'105'191
Foschini	266'962	3'002'812
Commercial International Bank Egypt	683'747	2'958'433
BIM Birlesik Magazalar	277'088	2'951'839
Shoprite	262'667	2'943'222
BB Seguridade Participacoes	369'100	2'898'778
Genomma Lab Internacional SAB de CV	2'787'056	2'797'073
Tech Mahindra	256'782	2'578'370
Container Corporation of India	321'345	2'417'222
SBI Life Insurance	203'103	2'405'410
Globant	34'626	2'390'397
Tong Yang Industry	1'634'000	2'366'541
Mahindra Logistics	480'457	2'361'742
Richter Gedeon	126'111	2'331'869
ICICI Lombard General Insurance	138'725	2'303'068
Transaction Capital	1'450'535	2'221'085
Notre Dame Intermedica Participacoes	181'043	2'192'424
Chipbond Technology	995'000	2'172'924
Oberoi Realty	276'889	2'042'474
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	796'100	2'039'796
Bharat Forge	348'846	2'017'076
Hero MotoCorp	54'230	1'961'999
AvivaSA Emeklilik ve Hayat	1'187'632	1'920'742
Advantech	238'000	1'911'208
KEC International	515'464	1'876'734
Samsung Fire & Marine Insurance	6'819	1'727'302
JNBY Design	915'500	1'709'626
Motherson Sumi Systems	1'114'076	1'701'443

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)		USD
Summe Verkäufe während des Jahres		59'453'575
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1'626'381	4'220'176
JNBY Design	2'322'500	3'466'206
Aier Eye Hospital	633'133	3'186'950
Accton Technology	609'000	3'122'267
Globant	34'626	3'077'169
Samsung Fire & Marine Insurance	14'488	2'899'471
Tech Mahindra 02.06.2020 (CLSA)	264'585	2'706'974
China Mengniu Dairy	663'000	2'650'266
Container Corp of India 05.04.2021 (CLSA)	275'738	1'963'975
Icici Lombard 22.02.2024 (CLSA)	118'617	1'893'409
Baozun ADR	36'503	1'820'807
Ultrapar Participacoes	229'200	1'657'154
BB Seguridade Participacoes	210'200	1'583'877
Notre Dame Intermedica Participacoes	153'634	1'571'802
SITC International Holdings	1'641'000	1'533'647
Shoprite	140'411	1'478'081
BIM Birlesik Magazalar	147'925	1'459'864
Bharat Forge 05.04.2021 (CLSA)	235'790	1'417'088
Advantech	167'000	1'354'554
Hero Motocorp 30.04.2024 (CLSA)	34'720	1'292'894
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret	184'355	1'220'706
SBI Life Insurance 30.04.2024 (CLSA)	108'710	1'204'439
NMC Health	42'635	1'200'717
Shenzhen International	592'000	1'151'380
Autohome ADR	12'509	1'065'014
China Communications Services	1'010'000	965'538
Oberoi Realty 18.05.2020 (CLSA)	130'133	925'786
Mahindra Logistics 08.03.2024 (CLSA)	185'418	884'827
IRB Brasil Resseguros	87'700	872'281
Motherson Sumi Systems 21.10.2020 (CLSA)	560'007	844'608
Foschini	70'677	814'843
KEC International 15.07.2024 (CLSA)	200'713	705'877
Techtronic Industries	85'500	655'002
Samsonite	274'410	602'748

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund		USD
Summe Käufe während des Jahres		283'971'667
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten USD
United States Treasury Bill 0% 31.12.2019	27'500'000	27'470'511
United States Treasury Bill 0% 18.02.2020	25'000'000	24'940'111
Berry Global 1.500% 15.01.2027	4'390'000	4'907'933
Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	3'725'000	4'873'884
Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	4'350'000	4'654'093
Hanesbrands 4.875% 15.05.2026	4'325'000	4'594'103
Orsted 1.750% 09.12.3019	3'936'000	4'329'014
Altice France SA 3.375% 15.01.2028	3'710'000	4'161'309
Barclays Bank 31.12.2049	3'150'000	4'098'247
Grifols 2.250% 15.11.2027	3'504'000	3'949'683
T-Mobile USA 4.750% 01.02.2028	3'612'000	3'789'315
Commerzbank 31.12.2049	3'600'000	3'739'040
KB Home 4.800% 15.11.2029	3'620'000	3'654'705
Crown European 2.875% 01.02.2026	3'014'000	3'592'210
Ball 1.500% 15.03.2027	3'250'000	3'583'241
Lennar 4.750% 29.11.2027	3'230'000	3'488'633
CSC 5.750% 15.01.2030	3'325'000	3'473'381
Avis Budget Car Rental/ Avis Budget Finance 5.750% 15.07.2027	3'300'000	3'413'156
CCO 4.750% 01.03.2030	3'300'000	3'352'250
Fiat Chrysler 5.250% 15.04.2023	3'050'000	3'265'123
Credit Suisse 31.12.2049	3'025'000	3'263'180
Virgin Media Secured Finance 4.250% 15.01.2030	2'500'000	3'140'614
Ziggo 2.875% 15.01.2030	2'730'000	3'075'740
Toll Brothers Finance 3.800% 01.11.2029	3'060'000	3'021'313
Calpine 4.500% 15.02.2028	3'000'000	3'016'500
Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15.03.2027	3'025'000	3'013'344
CIT 6.125% 09.03.2028	2'550'000	2'988'750
MPT Operating Partnership 3.692% 05.06.2028	2'272'000	2'976'489
Anglo American Capital 3.375% 11.03.2029	2'150'000	2'937'271
Smurfit Kappa 1.500% 15.09.2027	2'630'000	2'903'044
Sealed Air 4.000% 01.12.2027	2'800'000	2'814'463
Huntsman International 4.500% 01.05.2029	2'650'000	2'799'059
Marks & Spencer 3.250% 10.07.2027	2'160'000	2'773'886

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		USD
Summe Verkäufe während des Jahres		45'720'066
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse USD
United States Treasury Bill 0% 31.12.2019	27'500'000	27'489'663
United States Treasury Bill 0% 19.11.2019	2'500'000	2'498'750
KB Home 6.875% 15.06.2027	2'150'000	2'456'375
Cemex 3.125% 19.03.2026	1'500'000	1'695'060
Ziggo Secured Finance 5.500% 15.01.2027	1'600'000	1'680'000
MPT Operating Partnership 4.625% 01.08.2029	1'250'000	1'295'327
Ball 4.875% 15.03.2026	1'000'000	1'081'250
T-Mobile USA 4.750% 01.02.2028	1'000'000	1'056'009
DNB 31.12.2049	1'013'000	1'013'507
Calpine 5.250% 01.06.2026	900'000	939'375
Sealed Air 5.500% 15.09.2025	800'000	869'000
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.700% 30.05.2026	725'000	777'563
La Banque Postale	600'000	664'298
Nexi Capital 1.750% 31.10.2024	321'000	355'205
Vz Vendor Financing 2.500% 31.01.2024	261'000	292'967
Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	200'000	215'500
OCI 3.125% 01.11.2024	170'000	189'006
Eircom Finance 1.750% 01.11.2024	167'000	185'005
Crown European 0.750% 15.02.2023	150'000	166'965
Netflix 3.625% 15.06.2030	108'000	120'653

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn es während des Geschäftsjahres mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Ungeprüfte Offenlegung der Vergütung des Investment-Managers

Hermes Fund Managers Ireland Limited (« HFM Ireland ») wurde zur Verwaltungsgesellschaft von Hermes Investment Funds Plc (die « Company ») ernannt. In ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft hat sie eine Vergütungspolitik (die « Vergütungspolitik ») in Übereinstimmung mit der OGAW-V-Richtlinie (« OGAW-V ») und den zugehörigen Leitlinien, insbesondere den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority, ESMA) für solide Vergütungspolitiken gemäss der OGAW-V-Richtlinie (ESMA/2016/575) die « OGAW-ESMA-Leitlinien » aufgestellt.

Vergütung

Der Vergütungsausschuss von HFM Ireland hat eine Vergütungsphilosophie und -richtlinie aufgestellt, die sicherstellen soll, dass die Vergütungsregelungen der « identifizierten Mitarbeiter » (Verwaltungsrat, beauftragte Personen, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Risikoträger) folgende Punkte erfüllen:

(i) Sie sind mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und fördern dieses. Sie ermutigen nicht zur Übernahme von Risiken, die mit dem Risikoprofil, den Bedingungen oder der Satzung der Verwaltungsgesellschaft des OGAW oder der Gesellschaft nicht vereinbar sind, und

(ii) sind mit der Geschäftsstrategie der Verwaltungsgesellschaft des OGAW sowie den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft vereinbar und beinhalten Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

HFM Ireland hält die OGAW-Vergütungsgrundsätze in einer Art und Weise und in dem Umfang ein, der der Grösse, internen Organisation und Art der Gesellschaft sowie dem Umfang und der Komplexität ihrer Tätigkeiten angemessen ist.

HFM Ireland hat Hermes Investment Managers Limited zum Beauftragten für die Wahrnehmung der Anlageverwaltung (« der Anlageverwalter ») ernannt. Der Anlageverwalter und die vom Anlageverwalter ernannten Beauftragten sind Investmentfirmen gemäss der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (« MiFID »). Zudem erfüllen sie die OGAW-ESMA-Leitlinien, die, wie die Gesellschaft festgestellt hat, ebenso wirksam sind wie die gemäss der OGAW-V-Richtlinie anwendbaren Bestimmungen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeiter

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben:

- die aggregierte Gesamtvergütung, die von Hermes Fund Managers Limited und HFM Ireland an alle Mitarbeiter gezahlt wurde, die die Gesellschaft unterstützen; und
- die aggregierte Gesamtvergütung, die von Hermes Fund Managers Limited und HFM Ireland an alle unter den Vergütungscode fallende HFML-Mitarbeiter gezahlt wurde.

Die Vergütungszahlen wurden anteilig im Verhältnis vom verwalteten Vermögen von HFM Ireland zum verwalteten Vermögen von Hermes Hermes Fund Managers Limited (mit Ausnahme von Hermes GPE LLP) aufgeteilt. « Feste Vergütung » umfasst die Austritte in 2019.

	Mitarbeiter-stand	Gesamtvergütung (Tsd. GBP)
Hermes-Mitarbeiter, die auch OGAW bedienen	406	13'840
davon		
Feste Vergütung		9'086
Variable Vergütung		4'755
Unter den Kodex fallende Hermes-Mitarbeiter, die auch HFML bedienen	31	7'910
davon		
Geschäftsleitung	9	2'527
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter	22	5'383

	Anzahl der Fonds	AUM (USD) Zum 31. Dez. 2019	% des verwalteten Vermögens
UCITS	20	15'770'777'424	100
davon			
Alternative Investmentfonds	-	-	-
OGAW-Fonds	16	14'664'222'564	93
Sonstige Fonds	4	1'106'554'860	7

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Finanzinformationen

Informationen für Anleger in der Schweiz

Die Gesellschaft ist eine in Irland gegründete Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung. Sie hat ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, Schweiz, als Vertreter und NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich, Schweiz, als Zahlstelle für die Schweiz eingesetzt. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Gründungsurkunde und die Satzung sowie eine Aufstellung der im Namen der Gesellschaften vorgenommenen Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter, ACOLIN Fund Services AG, an obiger Anschrift angefordert werden.

Anleger, die zusätzliche Informationen wünschen, wie beispielsweise zur Performance, mögen sich mit dem Schweizer Vertreter an obiger Anschrift in Verbindung setzen.

Angaben zur Wertentwicklung

Ungeprüfte Wertentwicklung für das Jahr zum 31. Dezember 2019 und die letzten fünf Kalenderjahre (2018 – 2014).

Hermes Global Emerging Markets Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Z GBP Thesaurierend	21.31%	-9.95%	35.99%	31.36%	-0.32%	9.39%
R EUR Thesaurierend	26.04%	-12.27%	29.61%	10.83%	4.06%	15.29%
T GBP Thesaurierend	21.25%	-9.98%	35.98%	31.36%	-0.32%	9.42%
F GBP Thesaurierend	20.05%	-10.88%	34.64%	30.06%	-1.32%	8.35%
F USD Thesaurierend	24.20%	-15.78%	47.88%	7.97%	-6.30%	2.32%
F GBP Thesaurierend Hedged	21.72%	-17.49%	45.60%	6.79%	-6.28%	2.57%
F EUR Thesaurierend	26.67%	-11.83%	30.26%	11.37%	4.55%	25.61%
R USD Ausschüttend	22.62%	-16.56%	46.50%	6.96%	-15.19%	k. A.
R EUR Ausschüttend	25.05%	-12.65%	29.08%	10.24%	-15.96%	k. A.
F GBP Ausschüttend	18.52%	-11.66%	33.46%	29.16%	-10.25%	k. A.
R EUR Ausschüttend Hedged	19.07%	-19.09%	43.54%	2.92%	-13.22%	k. A.
R USD Thesaurierend	23.58%	-16.21%	47.17%	7.44%	-11.32%	k. A.
F EUR Thesaurierend Hedged	20.50%	-18.50%	44.43%	6.11%	-6.26%	k. A.
F USD Ausschüttend	22.61%	-16.52%	46.58%	7.25%	-1.02%	k. A.
G USD Thesaurierend	23.27%	-16.42%	46.78%	7.23%	2.84%	k. A.
G EUR Thesaurierend	25.72%	-12.48%	29.33%	12.28%	k. A.	k. A.
F EUR Ausschüttend	25.05%	-12.61%	29.12%	10.08%	k. A.	k. A.
Z USD Thesaurierend	25.44%	-14.93%	49.35%	-1.02%	k. A.	k. A.
J GBP Thesaurierend	20.42%	-10.61%	35.06%	4.73%	k. A.	k. A.
J GBP Ausschüttend	18.52%	-11.67%	33.97%	4.74%	k. A.	k. A.
J USD Thesaurierend	24.57%	-15.53%	48.32%	-2.80%	k. A.	k. A.
J USD Ausschüttend	22.62%	-16.53%	47.14%	-2.81%	k. A.	k. A.
J EUR Thesaurierend	27.05%	-11.57%	30.66%	2.96%	k. A.	k. A.
J EUR Ausschüttend	25.05%	-12.61%	29.69%	2.96%	k. A.	k. A.
J GBP Thesaurierend Hedged	22.00%	-17.34%	46.17%	-6.29%	k. A.	k. A.
J GBP Ausschüttend Hedged	20.08%	-18.15%	45.00%	-6.26%	k. A.	k. A.
J EUR Thesaurierend Hedged	20.81%	-18.19%	44.87%	-6.57%	k. A.	k. A.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
J EUR Ausschüttend Hedged	19.08%	-19.09%	43.99%	-6.57%	k. A.	k. A.
F CHF Thesaurierend	22.05%	-15.06%	41.73%	-1.25%	k. A.	k. A.
F SGD Thesaurierend	22.71%	-14.13%	36.73%	-2.29%	k. A.	k. A.
F SGD Ausschüttend	21.01%	-14.85%	35.99%	-2.29%	k. A.	k. A.
R SGD Thesaurierend	22.11%	-14.59%	36.08%	-2.38%	k. A.	k. A.
R SGD Ausschüttend	21.10%	-14.97%	35.72%	-2.38%	k. A.	k. A.
F CHF Thesaurierend Hedged	20.15%	-16.11%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
K USD Thesaurierend	14.07%	k. A.				
B USD Thesaurierend	13.23%	k. A.				
J CHF Thesaurierend Hedged	14.61%	k. A.				
J SGD Thesaurierend	14.19%	k. A.				
A USD Ausschüttend	9.04%	k. A.				
F GBP Ausschüttend Hedged	15.20%	k. A.				

Hermes Global Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Z GBP Thesaurierend	22.18%	-5.74%	-68.62%	-61.87%	5.19%	12.77%
R EUR Thesaurierend	27.50%	-7.87%	7.77%	12.68%	10.23%	19.15%
T GBP Thesaurierend	22.17%	-5.74%	12.80%	37.06%	5.20%	12.77%
F GBP Thesaurierend	21.50%	-6.26%	12.19%	35.94%	4.62%	12.07%
F USD Thesaurierend	25.70%	-11.42%	23.22%	19.06%	-0.67%	5.88%
F GBP Ausschüttend1	19.90%	-7.30%	10.96%	34.23%	3.37%	5.33%
F EUR Thesaurierend	28.20%	-7.26%	8.54%	13.72%	10.85%	8.87%
F EUR Ausschüttend	26.47%	-8.22%	7.30%	12.35%	-3.50%	k. A.
R USD Thesaurierend	25.01%	-11.88%	22.55%	18.18%	4.33%	k. A.
R SGD Thesaurierend	23.48%	-10.21%	13.28%	25.55%	k. A.	k. A.
A USD Ausschüttend	12.18%	k. A.				
B USD Ausschüttend	7.84%	k. A.				

Hermes European Alpha Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Z GBP Thesaurierend	22.97%	-12.25%	12.88%	31.67%	11.41%	-6.28%
R EUR Thesaurierend	27.75%	-14.55%	7.54%	7.69%	16.27%	-1.24%
T GBP Thesaurierend	22.91%	-12.31%	12.84%	31.67%	11.41%	-6.27%
Z EUR Thesaurierend	29.69%	-13.24%	9.17%	10.14%	18.03%	0.26%
F GBP Thesaurierend	21.99%	-12.96%	12.00%	30.21%	10.57%	-6.97%
F EUR Thesaurierend	28.71%	-13.89%	8.35%	8.91%	17.16%	-0.49%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F GBP Ausschüttend	20.27%	-14.06%	10.53%	28.28%	9.11%	-8.66%
R GBP Thesaurierend	21.11%	-13.58%	11.15%	28.73%	9.75%	-7.66%
F EUR Ausschüttend	26.89%	-15.04%	6.95%	7.31%	15.78%	-2.18%
S EUR Ausschüttend	26.91%	-15.03%	6.96%	7.38%	15.81%	-1.89%
F USD Ausschüttend	24.42%	-18.84%	22.86%	12.38%	3.79%	-13.69%
S GBP Ausschüttend	20.25%	-14.12%	10.55%	28.39%	9.27%	-8.47%
S USD Ausschüttend	24.40%	-18.84%	21.43%	12.44%	3.67%	-13.37%
S USD Thesaurierend Hedged	32.69%	-11.56%	10.29%	11.14%	15.86%	-0.54%
S EUR Thesaurierend	28.91%	-13.77%	8.52%	9.15%	17.33%	-0.34%
S GBP Ausschüttend Hedged	28.06%	-14.22%	7.64%	7.09%	15.37%	-1.07%
R USD Thesaurierend Hedged	31.53%	-12.23%	9.45%	9.57%	14.76%	-1.99%
S GBP Thesaurierend	22.17%	-12.83%	12.16%	30.49%	10.75%	-6.58%
R CHF Thesaurierend Hedged	27.33%	-15.03%	6.74%	6.68%	14.74%	4.54%
S USD Ausschüttend Hedged	30.59%	-12.71%	9.04%	9.42%	14.53%	3.89%
S GBP Thesaurierend Hedged	0.00%	-13.01%	9.08%	8.45%	16.41%	3.10%
S USD Thesaurierend	26.39%	-17.63%	23.20%	14.29%	5.14%	-11.63%
M EUR Ausschüttend	26.87%	-15.03%	6.95%	7.47%	15.70%	-1.01%
M EUR Thesaurierend	29.09%	-13.63%	8.68%	9.40%	17.51%	-0.79%
R USD Thesaurierend	25.27%	-18.37%	22.10%	12.73%	4.22%	-11.74%
R CHF Thesaurierend	23.18%	-17.57%	17.11%	8.88%	4.70%	0.48%
R EUR Ausschüttend	26.44%	-15.25%	6.70%	7.70%	-2.25%	k. A.

Hermes Global High Yield Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Z GBP Thesaurierend	9.38%	-4.30%	11.97%	39.00%	-27.70%	26.85%
R EUR Thesaurierend	14.46%	-6.47%	6.32%	14.50%	-3.15%	4.23%
F GBP Thesaurierend	8.67%	-4.92%	11.25%	37.67%	-28.20%	26.02%
F EUR Thesaurierend	15.12%	-5.97%	6.97%	15.55%	-2.54%	4.87%
F GBP Ausschüttend Hedged	10.85%	-8.93%	2.81%	7.87%	-25.99%	27.71%
F USD Ausschüttend Hedged	13.27%	-7.44%	4.09%	9.43%	15.11%	-17.33%
F USD Thesaurierend Hedged	18.40%	-3.33%	8.79%	18.00%	18.25%	-16.79%
T GBP Thesaurierend	9.40%	-4.24%	11.97%	39.00%	-3.40%	k. A.
T GBP Thesaurierend Hedged	17.04%	-4.43%	8.44%	18.13%	-4.39%	k. A.
R USD Thesaurierend	12.38%	-10.87%	21.19%	20.45%	-5.40%	k. A.
R EUR Ausschüttend	9.81%	-9.92%	2.01%	18.16%	k. A.	k. A.
R USD Thesaurierend Hedged	17.87%	-4.01%	6.03%	k. A.	k. A.	k. A.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
R GBP Thesaurierend	8.08%	-5.43%	9.29%	k. A.	k. A.	k. A.
F EUR Ausschüttend	9.79%	-8.77%	0.52%	k. A.	k. A.	k. A.
F CHF Thesaurierend Hedged	14.60%	-6.40%	0.03%	k. A.	k. A.	k. A.
M GBP Thesaurierend Hedged	8.13%	k. A.				
M GBP Ausschüttend Hedged	7.72%	k. A.				
M USD Thesaurierend Hedged	9.28%	k. A.				

*

*

*

Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Z GBP Thesaurierend	24.47%	-9.88%	25.71%	39.52%	-11.55%	22.27%
R EUR Thesaurierend	29.30%	-12.19%	19.86%	14.11%	18.49%	0.34%
R GBP Thesaurierend	22.53%	-11.28%	23.88%	36.43%	-12.91%	20.77%
F GBP Thesaurierend	23.47%	-10.58%	24.80%	37.96%	-12.22%	21.36%
F EUR Thesaurierend	30.30%	-11.54%	20.75%	15.42%	19.43%	1.10%
F GBP Ausschüttend Hedged	30.21%	-12.34%	20.10%	14.01%	-8.32%	8.48%
F USD Ausschüttend Hedged	32.83%	-10.80%	21.77%	16.46%	-3.45%	k. A.
F EUR Ausschüttend	28.94%	-13.23%	19.51%	14.00%	2.15%	k. A.
F GBP Ausschüttend	22.20%	-12.37%	23.59%	38.66%	k. A.	k. A.
M GBP Thesaurierend	23.84%	-10.31%	25.18%	21.79%	k. A.	k. A.
M GBP Thesaurierend Hedged	32.07%	-10.45%	21.67%	16.66%	k. A.	k. A.
M GBP Ausschüttend	22.22%	-12.32%	23.71%	21.83%	k. A.	k. A.
M GBP Ausschüttend Hedged	30.29%	-12.40%	20.21%	16.66%	k. A.	k. A.
M EUR Ausschüttend	28.94%	-13.25%	6.76%	k. A.	k. A.	k. A.
M USD Ausschüttend Hedged	32.79%	-10.85%	8.04%	k. A.	k. A.	k. A.

Hermes US SMID Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Z GBP Thesaurierend	27.03%	-5.36%	2.17%	42.17%	7.46%	13.42%
F GBP Thesaurierend	26.08%	-6.07%	1.42%	40.59%	6.65%	12.57%
R EUR Thesaurierend	32.03%	-7.78%	-2.62%	16.30%	12.15%	19.53%
F USD Thesaurierend	30.43%	-11.23%	11.38%	23.14%	1.26%	6.32%
T GBP Thesaurierend	27.03%	-5.35%	2.17%	42.17%	7.46%	13.42%
F GBP Ausschüttend	26.04%	-6.08%	1.40%	40.53%	6.65%	12.45%
F USD Ausschüttend	30.39%	-11.25%	11.37%	23.08%	1.25%	6.30%
F EUR Thesaurierend	33.03%	-7.07%	-1.89%	17.60%	13.01%	20.42%
F EUR Ausschüttend	33.01%	-7.15%	-1.92%	17.55%	13.05%	20.08%
F EUR Thesaurierend Hedged	26.81%	-13.75%	9.20%	20.58%	0.80%	6.20%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F GBP Thesaurierend Hedged	28.33%	-12.78%	10.01%	21.91%	1.05%	6.52%
F GBP Ausschüttend Hedged	28.20%	-12.71%	10.11%	21.95%	1.42%	8.49%
R CHF Thesaurierend Hedged	25.39%	-14.79%	7.88%	17.93%	-0.67%	2.45%
R USD Thesaurierend	29.45%	-11.90%	10.54%	21.77%	0.53%	1.52%
R EUR Thesaurierend Hedged	25.90%	-14.58%	8.39%	19.05%	-0.16%	1.54%
F CHF Thesaurierend Hedged	26.34%	-14.10%	8.67%	19.38%	-4.09%	k. A.
F CHF Ausschüttend Hedged	26.26%	-14.11%	8.71%	8.40%	k. A.	k. A.
F SGD Thesaurierend	28.77%	-9.58%	5.23%	k. A.	k. A.	k. A.
R SGD Thesaurierend	27.95%	-10.17%	4.68%	k. A.	k. A.	k. A.
L GBP Ausschüttend	26.09%	-6.04%	5.22%	k. A.	k. A.	k. A.
L GBP Ausschüttend Hedged	28.26%	-12.69%	5.79%	k. A.	k. A.	k. A.
L USD Thesaurierend	30.57%	-11.14%	6.19%	k. A.	k. A.	k. A.
L GBP Thesaurierend	26.20%	-5.97%	-0.37%	k. A.	k. A.	k. A.
L USD Ausschüttend	30.47%	-10.09%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R GBP Thesaurierend	25.12%	-10.40%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
A USD Ausschüttend	6.88%	k. A.				
B USD Ausschüttend	6.71%	k. A.				
L EUR Thesaurierend	5.99%	k. A.				
L EUR Thesaurierend Hedged	6.36%	k. A.				
F EUR Ausschüttend Hedged	5.83%	k. A.				

*
*
*
*
*

Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Z GBP Thesaurierend	10.44%	-9.44%	34.28%	57.26%	5.03%	15.58%
F GBP Thesaurierend	9.58%	-10.14%	33.27%	55.42%	4.23%	14.69%
R EUR Thesaurierend	14.76%	-11.77%	27.97%	28.53%	9.60%	21.77%
T GBP Thesaurierend	10.40%	-9.47%	34.27%	57.18%	5.02%	15.56%
F EUR Ausschüttend	13.03%	-12.15%	27.60%	28.19%	9.19%	21.56%
F EUR Thesaurierend	15.62%	-11.10%	28.93%	30.02%	10.43%	22.69%
F GBP Ausschüttend	7.13%	-11.20%	31.88%	53.24%	3.13%	13.61%
F USD Thesaurierend	13.36%	-15.09%	46.37%	36.13%	-1.03%	8.32%
R USD Thesaurierend	12.51%	-15.73%	45.29%	34.60%	-1.78%	7.52%
F EUR Thesaurierend Hedged	10.06%	-17.58%	42.92%	32.24%	-0.92%	3.87%
F GBP Ausschüttend Hedged	8.73%	-17.68%	42.78%	32.35%	-1.79%	7.46%
R EUR Thesaurierend Hedged	9.29%	-18.23%	42.12%	30.91%	-1.65%	7.54%
R CHF Thesaurierend Hedged	8.92%	-18.61%	41.33%	29.68%	-2.67%	7.09%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F GBP Thesaurierend Hedged	11.33%	-16.83%	44.08%	34.25%	-0.77%	10.04%
F USD Ausschüttend	10.83%	-16.09%	44.84%	34.20%	-2.23%	-3.70%
C USD Thesaurierend	12.96%	-15.39%	45.87%	35.42%	-1.34%	1.63%
RC USD Thesaurierend	11.72%	-16.32%	44.30%	33.26%	-2.39%	1.46%
C EUR Thesaurierend	15.21%	-11.42%	28.48%	29.33%	1.20%	k. A.
C EUR Ausschüttend	13.05%	-12.15%	27.59%	27.95%	-0.28%	k. A.
C GBP Ausschüttend	7.15%	-11.20%	31.89%	52.90%	-1.37%	k. A.
C USD Ausschüttend	10.81%	-16.09%	44.91%	33.96%	-4.82%	k. A.
C GBP Thesaurierend	9.19%	-10.46%	32.80%	54.61%	-5.56%	k. A.
RC EUR Thesaurierend	13.93%	-12.38%	27.08%	27.21%	-8.48%	k. A.
C SGD Thesaurierend	11.54%	-13.75%	34.87%	23.17%	k. A.	k. A.
F EUR Ausschüttend Hedged	7.58%	-18.41%	28.36%	k. A.	k. A.	k. A.
F CHF Thesaurierend Hedged	9.83%	-23.09%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F CHF Thesaurierend	11.40%	-15.86%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

Hermes Multi- Strategy Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Z USD Thesaurierend	14.34%	-1.83%	6.19%	14.44%	1.05%	1.32%
F GBP Ausschüttend Hedged	7.68%	-6.84%	0.54%	5.75%	0.08%	-0.75%
F GBP Thesaurierend Hedged	11.58%	-4.14%	4.09%	12.29%	0.52%	0.87%
F EUR Thesaurierend	15.70%	2.47%	-7.33%	7.94%	11.83%	15.77%
F USD Thesaurierend	13.59%	-2.47%	5.51%	13.34%	0.40%	0.62%
F EUR Thesaurierend Hedged	10.28%	-5.15%	3.26%	10.76%	0.23%	0.50%
R EUR Thesaurierend	14.93%	1.79%	-7.89%	6.98%	11.12%	10.87%
R EUR Thesaurierend Hedged	9.59%	-5.91%	2.63%	9.72%	-0.57%	-1.60%
F GBP Ausschüttend	5.50%	0.56%	-7.06%	21.49%	4.38%	6.86%
F USD Ausschüttend	9.74%	-5.32%	1.76%	7.06%	-3.21%	-1.71%
F GBP Thesaurierend	9.20%	3.59%	-3.62%	28.63%	0.34%	k. A.
T GBP Thesaurierend Hedged	12.32%	-3.36%	4.77%	13.25%	-1.89%	k. A.
R USD Thesaurierend	12.86%	-3.13%	4.83%	12.24%	-1.47%	k. A.
F EUR Ausschüttend	11.76%	-0.55%	-10.62%	3.73%	-0.39%	k. A.
R EUR Ausschüttend	11.77%	-0.57%	-10.62%	3.45%	-0.44%	k. A.
F EUR Ausschüttend Hedged	6.46%	-7.96%	-0.26%	7.33%	k. A.	k. A.
R EUR Ausschüttend Hedged	6.56%	-8.04%	-0.27%	6.94%	k. A.	k. A.
L GBP Thesaurierend	9.38%	3.76%	-3.41%	k. A.	k. A.	k. A.
L GBP Ausschüttend	5.50%	0.56%	-3.54%	k. A.	k. A.	k. A.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

Hermes Multi- Strategy Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
L GBP Thesaurierend Hedged	11.73%	-4.10%	1.20%	k. A.	k. A.	k. A.
L GBP Ausschüttend Hedged	7.71%	-6.91%	1.10%	k. A.	k. A.	k. A.
R CHF Thesaurierend Hedged	9.29%	-6.10%	0.37%	k. A.	k. A.	k. A.
R SGD Ausschüttend Hedged	9.35%	-6.25%	1.41%	k. A.	k. A.	k. A.
F CHF Thesaurierend Hedged	9.08%	-5.61%	0.04%	k. A.	k. A.	k. A.
Z EUR Ausschüttend Hedged	6.47%	-4.36%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
A USD Ausschüttend	2.43%	k. A.				
B USD Ausschüttend	2.33%	k. A.				

Hermes Global Small Cap Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F EUR Thesaurierend	26.96%	-8.69%	8.79%	14.75%	-1.28%	k. A.
F EUR Ausschüttend	k. A.	k. A.	k. A.	14.16%	-1.35%	k. A.
F GBP Thesaurierend Hedged	k. A.	k. A.	k. A.	17.70%	-5.28%	k. A.
F GBP Ausschüttend Hedged	k. A.	k. A.	k. A.	17.61%	-5.28%	k. A.
F USD Thesaurierend	24.48%	-12.79%	23.39%	20.02%	-5.43%	k. A.
F USD Ausschüttend	k. A.	k. A.	k. A.	19.58%	-5.43%	k. A.
F GBP Thesaurierend	20.32%	-7.71%	12.35%	37.09%	0.40%	k. A.
R EUR Thesaurierend	k. A.	k. A.	k. A.	13.29%	-1.83%	k. A.
Z USD Thesaurierend	21.10%	-12.11%	24.32%	21.36%	-4.96%	k. A.
T GBP Thesaurierend	21.20%	-7.05%	13.20%	38.57%	-0.75%	k. A.
F GBP Ausschüttend	19.49%	-8.08%	12.03%	43.62%	k. A.	k. A.
X USD Thesaurierend	24.83%	-12.51%	13.83%	k. A.	k. A.	k. A.
X EUR thesaurierend	27.34%	-10.85%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R USD Thesaurierend1	23.54%	-16.92%	k. A.	18.66%	-5.88%	k. A.

Hermes Absolute Return Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F EUR Thesaurierend	11.33%	5.09%	-9.23%	0.79%	0.73%	0.73%
F EUR Thesaurierend Hedged	6.14%	-2.64%	0.86%	2.29%	-0.78%	-0.78%
F EUR Ausschüttend Hedged	3.14%	-4.55%	-1.06%	-0.34%	-0.89%	-0.89%
F CHF Thesaurierend Hedged	5.75%	-3.01%	0.40%	1.57%	-1.24%	-1.24%
F CHF Ausschüttend Hedged	k. A.	k. A.	k. A.	-1.05%	-1.36%	-1.36%
F GBP Thesaurierend	5.10%	6.30%	-5.85%	18.90%	3.13%	3.13%
F GBP Thesaurierend Hedged	7.40%	-1.52%	1.76%	3.75%	-0.33%	-0.33%
F USD Thesaurierend	9.33%	0.03%	2.98%	4.69%	-0.45%	-0.45%
F USD Ausschüttend	6.25%	-1.80%	0.96%	1.94%	-0.56%	-0.56%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
R EUR Thesaurierend	k. A.	k. A.	k. A.	-1.24%	0.13%	0.13%	^
R EUR Thesaurierend Hedged	5.65%	-3.12%	0.24%	1.37%	-1.20%	-1.20%	
R EUR Ausschüttend Hedged	k. A.	k. A.	k. A.	-0.25%	-1.26%	-1.26%	^
R CHF Thesaurierend Hedged	k. A.	k. A.	k. A.	0.53%	-1.66%	-1.66%	^
R CHF Ausschüttend Hedged	k. A.	k. A.	k. A.	-1.06%	-1.73%	-1.73%	^
R USD Thesaurierend	k. A.	k. A.	k. A.	3.57%	-0.85%	-0.85%	^
Z USD Thesaurierend	9.92%	0.63%	3.71%	5.90%	0.02%	0.02%	
F GBP Ausschüttend	2.20%	4.22%	-7.74%	16.19%	3.46%	3.46%	
F GBP Ausschüttend Hedged	4.32%	-3.57%	-0.19%	1.33%	-0.16%	-0.16%	
T GBP Thesaurierend	5.65%	6.89%	-5.27%	3.32%	k. A.	k. A.	
M EUR Thesaurierend Hedged	1.88%	k. A.	*				
M USD Thesaurierend	1.13%	k. A.	*				
M GBP Thesaurierend Hedged	0.93%	k. A.	*				

Hermes SDG Engagement Equity Fund	2019	2018	2017**	2016	2015	2014
F USD Thesaurierend	26.94%	-12.75%	-	k. A.	k. A.	k. A.
F GBP Thesaurierend	22.63%	-7.76%	-	k. A.	k. A.	k. A.
F EUR Thesaurierend	29.37%	-8.76%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X USD Thesaurierend	27.17%	-12.59%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X GBP thesaurierend	22.92%	-7.52%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X EUR thesaurierend	29.70%	-8.49%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	25.91%	-12.92%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	25.12%	-13.27%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	24.43%	-13.71%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	23.60%	-14.22%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	28.10%	-11.25%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	27.13%	-11.73%	-	k. A.	k. A.	k. A.

Hermes SDG Engagement Equity Fund	2019	2018	2017**	2016	2015	2014
X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	23.91%	-14.15%	-	k. A.	k. A.	k. A.
X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	23.17%	-14.62%	-	k. A.	k. A.	k. A.
W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	23.84%	-14.11%	-	k. A.	k. A.	k. A.
W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	23.23%	-14.57%	-	k. A.	k. A.	k. A.
W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	27.36%	-11.73%	-	k. A.	k. A.	k. A.
W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	30.71%	-14.57%	-	k. A.	k. A.	k. A.
W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	23.31%	-14.25%	-	k. A.	k. A.	k. A.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	22.74%	-15.05%	-	k. A.	k. A.	k. A.
R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	26.75%	-7.77%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	26.42%	-7.94%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	22.76%	-10.27%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	22.40%	-10.42%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	25.75%	-8.53%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	24.97%	-8.91%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	24.21%	-9.56%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	23.48%	-9.90%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	27.65%	-7.22%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	27.03%	-7.55%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	23.70%	-9.82%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	22.97%	-10.17%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	23.16%	-9.97%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	22.88%	-10.17%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
T GBP Thesaurierend	23.78%	-10.17%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X CHF Ausschüttend	3.03%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
A USD Ausschüttend	6.40%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
B USD Ausschüttend	6.25%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
S GBP Thesaurierend	-0.64%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

*
*
*
*

Hermes Unconstrained Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F GBP Ausschüttend Hedged	9.25%	-3.88%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Hermes Unconstrained Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F USD Thesaurierend	16.67%	-2.05%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X USD Thesaurierend	16.92%	-1.86%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F GBP Thesaurierend Hedged	14.47%	-3.06%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X GBP Thesaurierend Hedged	14.87%	-2.94%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F EUR Thesaurierend Hedged	13.28%	-3.70%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F USD Ausschüttend	11.26%	-2.76%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X USD Ausschüttend	11.25%	-2.62%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X GBP Ausschüttend Hedged	9.11%	-3.68%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R EUR Thesaurierend Hedged	12.62%	-4.06%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X EUR Thesaurierend Hedged	13.54%	-2.74%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
R EUR Ausschüttend Hedged	7.92%	-3.13%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X EUR Ausschüttend	13.33%	0.90%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

F CHF Thesaurierend Hedged	12.83%	-3.09%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X CHF Thesaurierend Hedged	13.18%	-2.93%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X CHF Ausschüttend Hedged	7.51%	-2.93%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X EUR Ausschüttend Hedged	7.87%	-2.69%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F EUR Ausschüttend	13.31%	0.77%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X CHF Ausschüttend	9.59%	-3.43%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
T GBP Thesaurierend	12.87%	-0.66%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F EUR Ausschüttend Hedged	4.96%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
A USD Ausschüttend	2.51%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
B USD Ausschüttend	2.41%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
X USD Thesaurierend	22.32%	-0.71%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F USD Thesaurierend	21.66%	-0.85%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X EUR thesaurierend	24.76%	-0.52%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X USD Ausschüttend	21.12%	-0.71%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
X GBP thesaurierend	18.21%	1.33%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F GBP Thesaurierend	17.61%	1.20%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
F EUR Thesaurierend	24.00%	-0.64%	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Z USD Thesaurierend	2.31%	k. A.				

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Y EUR Thesaurierend Hedged	3.25%	k. A.				
Y CHF Thesaurierend Hedged	3.18%	k. A.				
Y GBP Thesaurierend Hedged	3.50%	k. A.				
Y CHF Ausschüttend Hedged	3.18%	k. A.				
W USD Thesaurierend	3.80%	k. A.				
W EUR Thesaurierend Hedged	3.11%	k. A.				
W CHF Thesaurierend Hedged	3.08%	k. A.				
W GBP Thesaurierend Hedged	3.36%	k. A.				
W CHF Ausschüttend Hedged	3.02%	k. A.				
F GBP Thesaurierend Hedged	3.47%	k. A.				
F USD Thesaurierend	3.89%	k. A.				
Y USD Thesaurierend	3.97%	k. A.				
R USD Thesaurierend	3.71%	k. A.				

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Wertentwicklung (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	2019	2018	2017	2016	2015	2014
R EUR Thesaurierend Hedged	3.04%	k. A.				
Y USD Ausschüttend	1.89%	k. A.				
W USD Ausschüttend	1.83%	k. A.				

* Diese Anteilsklasse wurde 2019 aufgelegt, weshalb die Wertentwicklung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 auf dem Zeitraum seit der Auflegung basiert. Weitere Einzelheiten sind Erläuterung 1 auf S. 237 dieses Abschlusses zu entnehmen.

** Der Hermes SDG Engagement Equity Fund wurde am 29. Dezember 2017, dem letzten Tag dieses Geschäftsjahres, aufgelegt. Infolgedessen stehen für diesen Teilfonds für 2017 keine Daten zur Verfügung.

^ Diese Anteilsklasse wurde während des Jahres 2017 vollständig zurückgenommen, weshalb keine Wertentwicklung für den 31. Dezember 2017 bzw. 31. Dezember 2018 angegeben ist.

1 Die Anteilsklasse R USD Thesaurierend des Hermes Global Small Cap Equity Fund wurde am 15. Mai 2015 aufgelegt. Die Klasse wurde am 10. August 2017 vollständig zurückgenommen und anschliessend am 20. Juni 2018 neu aufgelegt. Daher sind keine Performancedaten für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 verfügbar.

Quelle: Die oben angegebenen Renditen sind annualisiert und wurden anhand des Nettovermögenswerts je Anteil gemäss den Angaben im Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 berechnet.

Durch die Performance in der Vergangenheit kann nicht auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung geschlossen werden. Der Wert einer Anlage kann aufgrund von Fluktuationen sowohl fallen als auch steigen und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. In diesen Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen nicht berücksichtigt.

Gesamtkostenquote – Ungeprüft

Hermes Global Emerging Markets Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.10%	0.11%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
R EUR Thesaurierend	1.60%	1.61%
T GBP Thesaurierend	0.10%	0.11%
F GBP Thesaurierend	1.10%	1.11%
F USD Thesaurierend	1.10%	1.11%
F GBP Thesaurierend Hedged	1.13%	1.16%
F EUR Thesaurierend	1.10%	1.11%
R USD Ausschüttend	1.60%	1.61%
R EUR Ausschüttend	1.60%	1.61%
F GBP Ausschüttend	1.10%	1.11%
R EUR Ausschüttend Hedged	1.63%	1.70%
R USD Thesaurierend	1.60%	1.61%
F EUR Thesaurierend Hedged	1.13%	1.15%
F USD Ausschüttend	1.10%	1.11%
G USD Thesaurierend	1.85%	1.86%
G EUR Thesaurierend	1.85%	1.86%
F EUR Ausschüttend	1.10%	1.11%
Z USD Thesaurierend	0.10%	0.11%
J GBP Thesaurierend	0.80%	0.81%
J GBP Ausschüttend	0.80%	0.81%
J USD Thesaurierend	0.80%	0.81%
J USD Ausschüttend	0.80%	0.81%
J EUR Thesaurierend	0.80%	0.81%
J EUR Ausschüttend	0.80%	0.81%
J GBP Thesaurierend Hedged	0.83%	0.89%
J GBP Ausschüttend Hedged	0.83%	0.88%
J EUR Thesaurierend Hedged	0.83%	0.87%
J EUR Ausschüttend Hedged	0.83%	0.90%
F CHF Thesaurierend	1.10%	1.11%
F SGD Thesaurierend	1.10%	1.11%
F SGD Ausschüttend	1.10%	1.11%
R SGD Thesaurierend	1.60%	1.61%
R SGD Ausschüttend	1.60%	1.61%
F CHF Thesaurierend Hedged	1.13%	1.20%
K USD Thesaurierend	0.80%	-

*

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	
B USD Thesaurierend	1.85%	-	*
J CHF Thesaurierend Hedged	0.83%	-	*
J SGD Thesaurierend	0.80%	-	*
A USD Ausschüttend	1.10%	-	*
F GBP Ausschüttend Hedged	1.13%	-	*

Hermes Global Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	
Z GBP Thesaurierend	0.20%	0.15%	
R EUR Thesaurierend	1.30%	1.25%	
T GBP Thesaurierend	0.20%	0.15%	
F GBP Ausschüttend	0.75%	0.70%	
F GBP Thesaurierend	0.75%	0.70%	
F USD Thesaurierend	0.75%	0.70%	
F EUR Thesaurierend	0.75%	0.70%	
F EUR Ausschüttend	0.75%	0.70%	
R USD Thesaurierend	1.30%	1.25%	
R SGD Thesaurierend	1.30%	1.25%	

Hermes European Alpha Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	
Z GBP Thesaurierend	0.13%	0.11%	
Z EUR Thesaurierend	0.13%	0.11%	
R EUR Thesaurierend	1.63%	1.61%	
R GBP Thesaurierend	1.63%	1.61%	
T GBP Thesaurierend	0.13%	0.11%	
F USD Ausschüttend	0.88%	0.86%	
S GBP Ausschüttend	0.73%	0.71%	
S EUR Ausschüttend	0.73%	0.71%	
S EUR Thesaurierend	0.73%	0.71%	
S GBP Ausschüttend Hedged	0.76%	0.80%	
S USD Ausschüttend	0.73%	0.71%	
S USD Thesaurierend Hedged	0.76%	0.80%	
F EUR Thesaurierend	0.88%	0.86%	

Hermes European Alpha Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	
F EUR Ausschüttend	0.88%	0.86%	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

F GBP Thesaurierend	0.88%	0.86%
F GBP Ausschüttend	0.88%	0.86%
R USD Thesaurierend Hedged	1.66%	1.70%
S GBP Thesaurierend	0.73%	0.71%
R CHF Thesaurierend Hedged	1.66%	1.70%
S USD Ausschüttend Hedged	0.76%	0.80%
S GBP Thesaurierend Hedged	0.76%	0.79%
S USD Thesaurierend	0.73%	0.71%
M EUR Ausschüttend	0.58%	0.56%
M EUR Thesaurierend	0.58%	0.56%
R USD Thesaurierend	1.63%	1.61%
R CHF Thesaurierend	1.63%	1.61%
R EUR Ausschüttend	1.63%	1.61%

Hermes Global High Yield Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.17%	0.12%
R EUR Thesaurierend	1.42%	1.37%
F GBP Thesaurierend	0.82%	0.77%
F EUR Thesaurierend	0.82%	0.77%
F GBP Thesaurierend Hedged	0.85%	0.82%
F GBP Ausschüttend Hedged	0.85%	0.85%
F USD Ausschüttend Hedged	0.85%	0.86%
F USD Thesaurierend Hedged	0.85%	0.84%
T GBP Thesaurierend	0.17%	0.12%
T GBP Thesaurierend Hedged	0.20%	0.20%
R USD Thesaurierend	1.42%	1.37%
R EUR Ausschüttend	1.42%	1.37%
R USD Thesaurierend Hedged	1.45%	1.46%
R GBP Thesaurierend	1.42%	1.37%
F EUR Ausschüttend	0.82%	0.77%
F CHF Thesaurierend Hedged	0.85%	0.83%
M GBP Thesaurierend Hedged	0.55%	-
M GBP Ausschüttend Hedged	0.55%	-

*

*

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
M USD Thesaurierend Hedged	0.55%	-

*

Hermes Europe ex-UK Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.14%	0.13%
R EUR Thesaurierend	1.64%	1.63%
R GBP Thesaurierend	1.64%	1.63%
F GBP Thesaurierend	0.89%	0.88%
F EUR Thesaurierend	0.89%	0.88%
F GBP Ausschüttend Hedged	0.92%	0.97%
F USD Ausschüttend Hedged	0.92%	0.97%
F EUR Ausschüttend	0.89%	0.88%
F GBP Ausschüttend	0.89%	0.88%
M GBP Thesaurierend	0.59%	0.58%
M GBP Thesaurierend Hedged	0.62%	0.67%
M GBP Ausschüttend	0.59%	0.58%
M GBP Ausschüttend Hedged	0.62%	0.67%
M EUR Ausschüttend	0.59%	0.58%
M USD Ausschüttend Hedged	0.62%	0.67%

Hermes US SMID Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.09%	0.09%
R EUR Thesaurierend	1.59%	1.59%
F GBP Thesaurierend	0.84%	0.84%
F GBP Ausschüttend	0.84%	0.84%
F EUR Ausschüttend	0.84%	0.84%
F EUR Thesaurierend	0.84%	0.84%
F USD Ausschüttend	0.84%	0.84%
F USD Thesaurierend	0.84%	0.84%
T GBP Thesaurierend	0.09%	0.09%
F GBP Thesaurierend Hedged	0.87%	0.90%
F EUR Thesaurierend Hedged	0.87%	0.92%
F GBP Ausschüttend Hedged	0.87%	0.89%
R CHF Thesaurierend Hedged	1.62%	1.68%
R USD Thesaurierend	1.59%	1.59%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	
R EUR Thesaurierend Hedged	1.62%	1.68%	
F CHF Thesaurierend Hedged	0.87%	0.93%	
F CHF Ausschüttend Hedged	0.87%	0.93%	
F SGD Thesaurierend	0.84%	0.84%	
R SGD Thesaurierend	1.59%	1.59%	
L GBP Ausschüttend	0.74%	0.74%	
L GBP Ausschüttend Hedged	0.77%	0.82%	
L USD Thesaurierend	0.74%	0.74%	
L GBP Thesaurierend	0.74%	0.74%	
L USD Ausschüttend	0.74%	0.74%	
R GBP Thesaurierend	1.59%	1.59%	
A USD Ausschüttend	0.84%	-	*
B USD Ausschüttend	1.59%	-	*
L EUR Thesaurierend	0.74%	-	*
L EUR Thesaurierend Hedged	0.77%	-	*
F EUR Ausschüttend Hedged	0.77%	-	*

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	
Z GBP Thesaurierend	0.07%	0.08%	
R EUR Thesaurierend	1.57%	1.58%	
R USD Thesaurierend	1.57%	1.58%	
T GBP Thesaurierend	0.08%	0.08%	
F GBP Ausschüttend	0.82%	0.83%	
F GBP Ausschüttend Hedged	0.82%	0.89%	
F GBP Thesaurierend	0.82%	0.83%	
F EUR Ausschüttend	0.82%	0.83%	
F EUR Thesaurierend	0.82%	0.82%	
F EUR Thesaurierend Hedged	0.85%	0.88%	
F USD Thesaurierend	0.82%	0.83%	
R EUR Thesaurierend Hedged	1.60%	1.66%	
R CHF Thesaurierend Hedged	1.60%	1.67%	
F GBP Thesaurierend Hedged	0.85%	0.91%	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
F USD Ausschüttend	0.82%	0.83%
C USD Thesaurierend	1.17%	1.18%
RC USD Thesaurierend	2.27%	2.28%
C EUR Thesaurierend	1.17%	1.18%
C EUR Ausschüttend	1.17%	1.18%
C GBP Ausschüttend	1.17%	1.18%
C USD Ausschüttend	1.17%	1.18%
C GBP Thesaurierend	1.17%	1.18%
RC EUR Thesaurierend	2.27%	2.28%
C SGD Thesaurierend	1.17%	1.18%
F EUR Ausschüttend Hedged	0.85%	0.92%
F CHF Thesaurierend Hedged	0.85%	0.92%
F CHF Thesaurierend	0.82%	0.83%
F CHF Thesaurierend Hedged	0.85%	-
F CHF Thesaurierend	0.82%	-

*

*

Hermes Global Equity ESG Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
Z USD Thesaurierend	0.13%	0.26%
F GBP Thesaurierend	0.68%	0.81%
F USD Thesaurierend	0.68%	0.81%
R EUR Thesaurierend	1.23%	1.36%
F EUR Thesaurierend	0.68%	0.81%
T GBP Thesaurierend	0.13%	0.26%
F NOK Thesaurierend	0.68%	0.81%
R NOK Thesaurierend	1.23%	1.36%
F EUR Thesaurierend Hedged	0.71%	0.90%
R EUR Thesaurierend Hedged	1.26%	1.45%
F CHF Thesaurierend Hedged	0.71%	0.90%
R USD Thesaurierend	1.23%	1.36%
R CHF Thesaurierend Hedged	1.26%	1.45%
F CHF Ausschüttend Hedged	0.71%	0.90%
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	0.71%	0.87%
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	0.71%	0.88%
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	0.71%	0.90%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	0.71%	0.90%
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	0.71%	0.86%
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	0.71%	0.90%
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	0.71%	0.90%
F CHF Ausschüttend	0.68%	-
D NOK Thesaurierend	0.68%	-
A USD Ausschüttend	0.68%	-
B USD Ausschüttend	1.43%	-

*
*
*
*

Hermes Multi- Strategy Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
Z USD Thesaurierend	0.09%	0.09%
F GBP Ausschüttend Hedged	0.77%	0.78%
F GBP Thesaurierend Hedged	0.77%	0.78%
F EUR Thesaurierend	0.74%	0.74%
F USD Thesaurierend	0.74%	0.74%
F EUR Thesaurierend Hedged	0.77%	0.78%
R EUR Thesaurierend	1.39%	1.39%
R EUR Thesaurierend Hedged	1.42%	1.48%
F GBP Ausschüttend	0.74%	0.74%
F USD Ausschüttend	0.74%	0.74%
F GBP Thesaurierend	0.74%	0.74%
T GBP Thesaurierend Hedged	0.12%	0.18%
R USD Thesaurierend	1.39%	1.39%
F EUR Ausschüttend	0.74%	0.74%
R EUR Ausschüttend	1.39%	1.39%
F EUR Ausschüttend Hedged	0.77%	0.79%
R EUR Ausschüttend Hedged	1.42%	1.48%
L GBP Thesaurierend	0.59%	0.59%
L GBP Ausschüttend	0.59%	0.59%
L GBP Thesaurierend Hedged	0.62%	0.68%
L GBP Ausschüttend Hedged	0.62%	0.63%
R CHF Thesaurierend Hedged	1.42%	1.48%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Multi- Strategy Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
R SGD Ausschüttend Hedged	1.42%	1.48%
F CHF Thesaurierend Hedged	0.77%	0.80%
Z EUR Ausschüttend Hedged	0.12%	0.14%
A USD Ausschüttend	0.74%	-
B USD Ausschüttend	1.24%	-

*

*

Hermes Global Small Cap Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
F EUR Thesaurierend	0.95%	0.95%
F USD Thesaurierend	0.95%	0.95%
F GBP Thesaurierend	0.95%	0.95%
Z USD Thesaurierend	0.20%	0.20%
T GBP Thesaurierend	0.20%	0.20%
F GBP Ausschüttend	0.95%	0.95%
X USD Thesaurierend	0.65%	0.65%
X EUR thesaurierend	0.65%	0.65%
R USD Thesaurierend	1.70%	1.70%

Hermes Absolute Return Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
F EUR Thesaurierend	0.74%	0.71%
F EUR Thesaurierend Hedged	0.77%	0.79%
F EUR Ausschüttend Hedged	0.77%	0.80%
F CHF Thesaurierend Hedged	0.77%	0.79%
F GBP Thesaurierend	0.74%	0.71%
F GBP Thesaurierend Hedged	0.77%	0.76%
F USD Thesaurierend	0.74%	0.71%
F USD Ausschüttend	0.74%	0.71%
R EUR Thesaurierend Hedged	1.32%	1.35%
Z USD Thesaurierend	0.19%	0.16%
F GBP Ausschüttend	0.74%	0.71%
F GBP Ausschüttend Hedged	0.77%	0.76%
T GBP Thesaurierend	0.19%	0.16%
M EUR Thesaurierend Hedged	0.52%	-
M USD Thesaurierend	0.49%	-

*

*

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
M GBP Thesaurierend Hedged	0.52%	-

Hermes SDG Engagement Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
F USD Thesaurierend	1.10%	1.15%
F GBP Thesaurierend	1.10%	1.15%
F EUR Thesaurierend	1.10%	1.15%
X USD Thesaurierend	0.85%	0.90%
X GBP thesaurierend	0.85%	0.90%
X EUR thesaurierend	0.85%	0.90%
X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	0.88%	0.98%
X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	0.88%	1.00%
X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	0.88%	0.95%
X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	0.88%	1.00%
X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	0.88%	0.96%
X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	0.88%	1.00%
X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	0.88%	0.95%
X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	0.88%	0.97%
W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1.43%	1.55%
W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1.43%	1.55%
W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	1.43%	1.55%
W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	1.43%	1.55%
W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1.43%	1.55%
W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1.43%	1.55%
R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	1.93%	2.04%
R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	1.93%	2.05%
R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1.93%	2.05%
R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1.93%	2.05%
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1.13%	1.25%
F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1.13%	1.25%
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1.13%	1.25%
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1.13%	1.25%
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	1.13%	1.25%
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	1.13%	1.25%
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1.13%	1.25%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1.13%	1.25%
R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1.93%	2.04%
R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1.93%	2.05%
T GBP Thesaurierend	0.15%	0.20%
X CHF Ausschüttend	0.85%	-
A USD Ausschüttend	1.09%	-
B USD Ausschüttend	1.85%	-
S GBP Thesaurierend	0.95%	-

*

*

*

*

Hermes Impact Opportunities Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
F USD Thesaurierend	0.53%	0.90%
F GBP Thesaurierend	0.53%	0.90%
F EUR Thesaurierend	0.53%	0.90%
X USD Thesaurierend	0.28%	0.40%
X GBP thesaurierend	0.28%	0.40%
X EUR thesaurierend	0.28%	0.40%
F EUR Thesaurierend Hedged	0.56%	0.99%
F EUR Ausschüttend	0.53%	0.90%
R EUR Thesaurierend	0.90%	1.65%
R USD Thesaurierend	0.90%	1.65%
T GBP Thesaurierend	0.15%	0.15%
X GBP Thesaurierend Hedged	0.31%	-
F GBP Thesaurierend Hedged	0.56%	-

*

*

Hermes Unconstrained Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
F GBP Ausschüttend Hedged	0.82%	0.87%
F USD Thesaurierend	0.79%	0.79%
X USD Thesaurierend	0.54%	0.54%
F GBP Thesaurierend Hedged	0.82%	0.83%
X GBP Thesaurierend Hedged	0.57%	0.58%
F EUR Thesaurierend Hedged	0.82%	0.88%
F USD Ausschüttend	0.79%	0.79%

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
X USD Ausschüttend	0.54%	0.54%
X GBP Ausschüttend Hedged	0.57%	0.63%
R EUR Thesaurierend Hedged	1.47%	1.53%
X EUR Thesaurierend Hedged	0.57%	0.63%
R EUR Ausschüttend Hedged	1.47%	1.53%
X EUR Ausschüttend	0.54%	0.54%
F CHF Thesaurierend Hedged	0.82%	0.88%
X CHF Thesaurierend Hedged	0.57%	0.63%
X CHF Ausschüttend Hedged	0.57%	0.63%
X EUR Ausschüttend Hedged	0.57%	0.63%
F EUR Ausschüttend	0.79%	0.79%
X CHF Ausschüttend	0.54%	0.54%
T GBP Thesaurierend	0.14%	0.14%
F EUR Ausschüttend Hedged	0.82%	-
A USD Ausschüttend	0.79%	-
B USD Ausschüttend	1.29%	-

*
*
*

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
X USD Thesaurierend	0.65%	0.77%
F USD Thesaurierend	1.20%	1.32%
X EUR Thesaurierend	0.65%	0.77%
X USD Ausschüttend	0.65%	0.77%
X GBP Thesaurierend	0.65%	0.77%
F GBP Thesaurierend	1.20%	1.32%
F EUR Thesaurierend	1.20%	1.32%
Z USD Thesaurierend	0.20%	-

*

Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
Y EUR Thesaurierend Hedged	0.63%	-
Y CHF Thesaurierend Hedged	0.63%	-
Y GBP Thesaurierend Hedged	0.63%	-
Y CHF Ausschüttend Hedged	0.63%	-
W USD Thesaurierend	1.25%	-
W EUR Thesaurierend Hedged	1.28%	-
W CHF Thesaurierend Hedged	1.28%	-

*
*
*
*
*
*
*

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)
Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

W GBP Thesaurierend Hedged	1.28%	-	*
W CHF Ausschüttend Hedged	1.28%	-	*
F GBP Thesaurierend Hedged	0.88%	-	*
F USD Thesaurierend	0.85%	-	*
Y USD Thesaurierend	0.60%	-	*
R USD Thesaurierend	1.50%	-	*
R EUR Thesaurierend Hedged	1.53%	-	*
Y USD Ausschüttend	0.60%	-	*
W USD Ausschüttend	1.25%	-	*

* Diese Anteilsklasse wurde im Jahr 2019 aufgelegt. Daher stehen zum 31. Dezember 2019 keine Vergleichsinformationen zur Verfügung. Weitere Einzelheiten sind Erläuterung 1 auf S. 237 dieses Abschlusses zu entnehmen.

Diese Informationen wurden vom Verwalter, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, erstellt und basieren auf den Daten in der Aufwands- und Ertragsrechnung der Finanzabschlüsse für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 (Fondsmanagement-, Verwaltungs- und Depotstellengebühren, Steuern und Abgaben sowie alle sonstigen Provisionen und Aufwendungen laut Aufschlüsselung in der Aufwands- und Ertragsrechnung und nicht in den vorstehenden Kategorien enthalten).

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde auf Basis der derzeit geltenden Version der Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Gesamtkostenquote (TER) von Organismen für gemeinsame Anlagen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.