

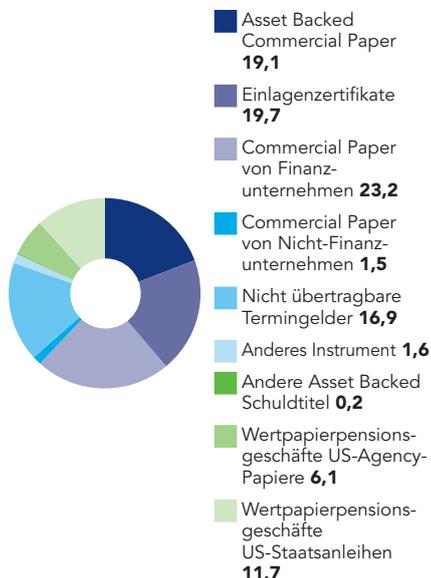
# Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund

## Institutional Service Series

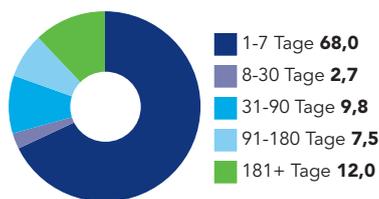
Standard & Poor's Rating: AAAM | Fitch Rating: AAAMmf

31. Oktober 2023

### Portfoliozusammensetzung (%)



### Effektive Laufzeiten (%)



### Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer

46 Tage

### Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit

81 Tage

### Liquidität\*\*

Täglich 40,64 %  
Wöchentlich 45,62 %

\*\*Berechnung gemäß der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Geldmarktfonds

### Fondsinformationen

Auflegungsdatum 10. Februar 1995  
Order-Annahmeschluss Börsenschluss an der NYSE normalerweise 16.00 Uhr (Ortszeit US-Ostküste)  
Fondswährung US-Dollar  
Benchmark IMMFA USD Prime MMFs Stable NAV  
Ausgabeaufschlag keiner  
Fondsvolumen 1,3 Mrd. USD

### Investmentteam

Deborah A. Cunningham, CFA  
Paige Wilhelm  
Gary Skedged

### Anlageziel und Anlagestrategie

Das Anlageziel des Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund ist die Erzielung laufender Erträge bei gleichzeitigem Erhalt der Kapitalstabilität und Liquidität. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch die Anlage in einem Portfolio aus auf US-Dollar lautenden kurzfristigen Schuldtiteln mit erstklassiger Bonität (d. h. Schuldtiteln, die von jeder anerkannten statistischen Ratingagentur, die den Schuldtitel gerätet hat, mit einem der beiden höchsten Bonitätsratings für kurzfristige Schuldtitel eingestuft wurden oder vom Portfoliomanager als gleichwertig mit Wertpapieren, die dieses Rating haben, angesehen werden), die den Kriterien der OGAW-Vorschriften für Geldmarktinstrumente entsprechen. Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer der Portfoliotitel des Fonds beträgt maximal 60 Tage. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios beträgt maximal 120 Tage. Zu den Schuldtiteln, in die der Fonds investieren kann, zählen unter anderem Wertpapiere, die an geregelten Märkten notieren oder gehandelt werden, wie z. B. Commercial Paper oder Notes, Wertpapierpensionsgeschäfte, variabel verzinsliche Instrumente und Bankinstrumente sowie Anteile anderer Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur. Die irische Zentralbank gestattet dem Fonds, bis zu 100 % seines Sondervermögens in Wertpapiere von US-Bundesbehörden und US-Staatspapieren zu investieren, vorausgesetzt, es befinden sich mindestens sechs verschiedene Titel im Portfolio und kein Titel macht mehr als 30 % des Nettovermögens des Fonds aus. Der Fonds gilt als „Short-Term Money Market Fund“ (Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur) im Sinne der Vorschriften der irischen Zentralbank für Geldmarktfonds. Der Fonds darf nur in Wertpapiere investieren, deren Restlaufzeit bis zum Zeitpunkt der rechtlichen Kapitaltilgung nicht mehr als 397 Tage beträgt.

### Bericht der Fondsgesellschaft

Die US-Notenbank Fed beließ die Leitzinsen bei ihrer Sitzung am 1. November erneut unverändert bei 5,25 bis 5,50 %. Damit vertagte sie eine Entscheidung über ihren Kampf gegen die Inflation mindestens auf Dezember. Endlich scheint der unter Druck stehenden Fed eine Pause vergönnt, denn zwei Faktoren entwickeln sich zu ihren Gunsten und verschaffen ihr Zeit.

Zum einen sind die Renditen am Anleihemarkt von den mittleren Laufzeitbereichen der Zinsstrukturkurve zum längeren Ende hin wieder gestiegen, was der Fed zugutekommt. Theoretisch wirkt das wie eine Straffung der geldpolitischen Zügel, da die Kreditaufnahme, die Geschäftsplanung und eine Vielzahl anderer Reaktionen erschwert werden, was die gesamtwirtschaftliche Aktivität dämpfen kann. Laut US-Notenbankchef Jerome Powell wollen die Währungshüter jedoch abwarten, ob die angespannteren Finanzierungsbedingungen anhalten. Ihrer Meinung nach ist der Anstieg der langfristigen Renditen nicht auf kurzfristige Veränderungen der Erwartungen für die Geldpolitik zurückzuführen.

Und dann ist da noch die Wirtschaft selbst, eine Fallstudie gemischter Signale. So beeindruckend die Beschäftigungszahlen im September mit 336.000 neuen Stellen – dem höchsten monatlichen Zuwachs seit Januar – waren: Die Zahl der Zeitarbeitskräfte ging zurück, die Haushaltsbeschäftigung nahm kaum zu und zwei andere Arbeitsmarktberichte (ADP und Challenger) fielen schwach aus.

Auch das vom Konsum beflügelte BIP-Wachstum im dritten Quartal von 4,9 % – der höchste Anstieg seit dem vierten Quartal 2021 – wurde durch mittelmäßige Zahlen des verarbeitenden Gewerbes, die mangelnde Erschwinglichkeit von Wohneigentum und die verschwindenden Unternehmensinvestitionen gedämpft.

Am wichtigsten ist natürlich die Inflation, die nach wie vor weit über dem 2-Prozent-Ziel der Fed liegt. Alles in allem sind wir der Meinung, dass bei der Sitzung des Offenmarktausschusses der Fed im Dezember ein Schritt beschlossen wird. Eine Leitzinsanhebung um einen viertel Prozentpunkt ist möglich. Wenn die Fed nicht handelt, können wir eine Leitzinsanhebung 2024 nicht ausschließen.

Die Renditen von US-Staatsanleihen beendeten den Monat bei 5,39 % für einmonatige, 5,47 % für dreimonatige, 5,57 % für sechsmonatige und 5,42 % für zwölfmonatige Papiere. Die 1-, 3-, 6- und 12-Monats-Sätze des Bloomberg Short-Term Bank Yield Index (BSBY) lagen zum Monatsende bei 5,39 %, 5,63 %, 5,79 % bzw. 5,89 %.

### Durchschnittliche jährliche Gesamrenditen (%) (siehe „Wichtige rechtliche Hinweise“)

Kumulativ 3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
1,31	4,02	4,67	1,81	1,62	1,04	2,21

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für die künftige Entwicklung, und der Wert von Anlagen und deren Erträge (Renditen) können sowohl fallen als auch steigen, sodass Anleger den investierten Betrag unter Umständen nicht zurückerhalten.

Obwohl der Fonds bestrebt ist, einen Nettoinventarwert von 1,00 USD zu erhalten, kann dies nicht garantiert werden. Die Rendite des Fonds kann variieren.

### Renditen zum Jahresende (%)

2022	2021	2020	2019	2018
1,43	0,01	0,34	2,01	1,68

Quelle: Federated Hermes, Inc.

### Informationen zur Anteilsklasse

ISIN	WKN	Bloomberg	Ertragsverwendung	Laufende Kosten*
ISS IE0003328774	989065	FEDSTIS	Tägliche Veröffentlichung, monatliche Ausschüttung	45 BP

\* Mit Stand vom 12. Juni 2023 erhält Hermes Fund Management Ireland Limited als Manager des Fonds eine jährliche Verwaltungsgebühr, die 1,00 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds entspricht. Die Verwaltungsgebühr läuft täglich auf und wird monatlich nachträglich gezahlt. Der Managementvertrag sieht vor, dass der Manager die Verwaltungsgebühr freiwillig verringern bzw. auf sie verzichten oder andere Vorkehrungen treffen kann, um die Kosten des Fonds so weit zu reduzieren, wie diese Kosten über niedrigere Kostengrenzen hinausgehen, die der Manager durch Mitteilung an die Gesellschaft gegebenenfalls von sich aus als wirksam festsetzt.

# Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund

## Institutional Service Series

### Top-Portfoliowerte

Groupe BPCE  
Mizuho Financial Group, Inc.  
Bank of America Corp.  
Wells Fargo & Co.  
Société Générale  
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.  
Australia & New Zealand Banking Group  
Groupe Crédit Mutuel  
Canadian Imperial Bank of Commerce  
JPMorgan Chase & Co.

**Diese Portfoliositionen dürfen nicht als Hinweis auf zukünftige Portfoliozusammensetzungen angesehen werden. Da es sich um ein gemanagtes Portfolio handelt, kann sich die Zusammensetzung ändern. Die Nennung einzelner Wertpapiere oder Branchen darf nicht als Anlageberatung oder Empfehlung verstanden werden.**

### Über Federated Hermes

Federated Hermes, Inc. („Federated Hermes“, ehemals „Federated Investors, Inc.“) ist seit 1955 ein Pionier der Finanzbranche und gehört zu den größten US-Vermögensverwaltungsgesellschaften. Wir sind für unsere Stabilität, Sorgfalt und unser breites Produktangebot bekannt und verfolgen eine langfristige Perspektive mit der Überzeugung, dass man mit der richtigen Geschäftspolitik die Weichen für zukünftige Wachstumschancen stellt. Nach diesem Ansatz verwalten wir auch unsere internationalen Produkte, die wir seit der Auflegung unseres ersten internationalen Aktienfonds 1984 anbieten. Seither hat Federated Hermes zahlreiche internationale Fonds aufgelegt und Niederlassungen eröffnet, darunter die Hermes Fund Managers Ireland Limited in Dublin, die in Irland domizilierte UCITS-Fonds verwaltet, die Federated Hermes (UK) LLP (ehemals Federated Investors (UK) LLP), die im Vereinigten Königreich domizilierte UCITS-Fonds verwaltet, und der Federated Hermes Short-Term Daily U.S. Dollar Fund, Ltd. in den Cayman Islands. Unsere Geschäfte werden von hoch erfahrenen Investmentspezialisten geleitet, und wir bauen unsere robuste globale Präsenz durch organisches Wachstum und strategische Übernahmen kontinuierlich aus.

### Wichtige rechtliche Hinweise

Federated Hermes International Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde gemäß dem Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung („Companies Acts“) und den irischen Ausführungsverordnungen von 2011 zur Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) errichtet. Die Gesellschaft ist im irischen Handelsregister unter der Nummer 168193 eingetragen. Die Gesellschaft ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital und Einzelhaftung der Teilfonds.

**Quelle: Federated Hermes, Inc. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, sodass Ihre Rendite schwanken wird. Erträge (Renditen) sind von Marktbedingungen und Besteuerungsvereinbarungen abhängig und können daher schwanken. Wechselkursschwankungen können je nach der Heimatwährung des Anlegers den Wert, Preis oder Ertrag des Produkts beeinträchtigen.**

Das AA-Am-Rating von Standard & Poor's (S&P) wird nach der Bewertung verschiedener Faktoren wie Bonität, Kursrisiko und Management durch S&P verliehen. S&P überprüft das Portfolio wöchentlich auf Entwicklungen, die eine Ratingänderung verursachen könnten. Die Geldmarktfonds-Ratings von Fitch beurteilen die Fähigkeit eines Fonds, durch die Begrenzung von Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken Kapital zu erhalten und Liquidität zur Verfügung zu stellen. Dazu werden verschiedene Faktoren wie Bonität, Diversifizierung und Restlaufzeit der Vermögenswerte im Portfolio sowie die Leistungen des Managements und die operative Kapazität bewertet. Ratings können sich jederzeit ändern und stellen keinen Schutz vor Marktrisiken dar.

Die **Gesamtrendite** spiegelt die Wertveränderung einer Anlage nach Wiederanlage sämtlicher Kapitalerträge und Veräußerungsgewinne wider. Die Gesamtrendite wurde nicht nach der BVI-Methode berechnet.

Diese Anteile sind nicht gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 (das „Gesetz von 1933“) in der jeweils gültigen Fassung oder dem U.S. Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung registriert und dürfen nicht unmittelbar oder mittelbar in den USA oder zu Gunsten von US-Personen (im Sinne der Regulation S des Gesetzes von 1933) verkauft oder diesen angeboten werden. Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt kein Angebot zum Kauf, keine Aufforderung zum Verkauf und keine Grundlage oder Referenz in Verbindung mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung dar. Es soll nicht als Anlageberatung verstanden werden. Potenzielle Anleger sollten die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds sorgfältig lesen und ihre eigenen Berater konsultieren, bevor sie eine Anlageentscheidung in Bezug auf den Fonds treffen.

**Für weitere Informationen zu dem Fonds können Sie den Verkaufsprospekt, das KIID, den Halbjahres- bzw. den Jahresbericht von Ihrem Finanzintermediär anfordern oder auf unserer Website unter [FederatedHermes.com/us/ucits](https://www.federatedhermes.com/us/ucits) nachlesen. Der Verkaufsprospekt und das KIID sind in englischer, französischer und deutscher Sprache erhältlich. Vor einer Anlageentscheidung sollten Sie die Anlageziele, Risiken, Gebühren und Kosten des Investmentfonds sorgfältig prüfen. Ausführliche Informationen über diesen Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen, den Sie vor einer Anlageentscheidung gründlich lesen sollten. Die Anlageziele des Fonds dienen lediglich als Richtwerte und stellen keine Gewähr oder Garantie dar, dass der Fonds die angestrebte Performance ganz oder teilweise erzielen wird.**

In der Schweiz wurde die Société Générale, Paris, Filiale Zürich, Talacker 50, Postfach 1928, 8021 Zürich von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Schweizer Vertretung und Zahlstelle der Gesellschaft zugelassen.

### Weitere Informationen

**Federated Hermes International Funds plc**  
c/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company  
One Dockland Central  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1, D01 E4X0, Irland

**Hermes Fund Managers Ireland Limited**  
7/8 Upper Mount Street  
Dublin 2, D02 FT59, Irland

+353 (0) 21 4380600 (außerhalb der USA)  
+1 800 861 3430 (innerhalb der USA)  
[FederatedHermes.com/us/ucits](https://www.federatedhermes.com/us/ucits)