

**Anlageziel:** Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig Kapitalwachstum und hohe Erträge zu generieren. Der Fonds ist ein diversifiziertes Portfolio und investiert vornehmlich weltweit in Schuldtitel von Unternehmen (z. B. Anleihen, Wandelanleihen, forderungsbesicherte Wertpapiere, Bankkredite und Credit Default Swaps). Der Fonds unterliegt relativ geringen Beschränkungen und die Portfoliobestände können je nach den Marktbedingungen zu unterschiedlichen Zeitpunkten erheblich variieren.

#### Fondsdaten

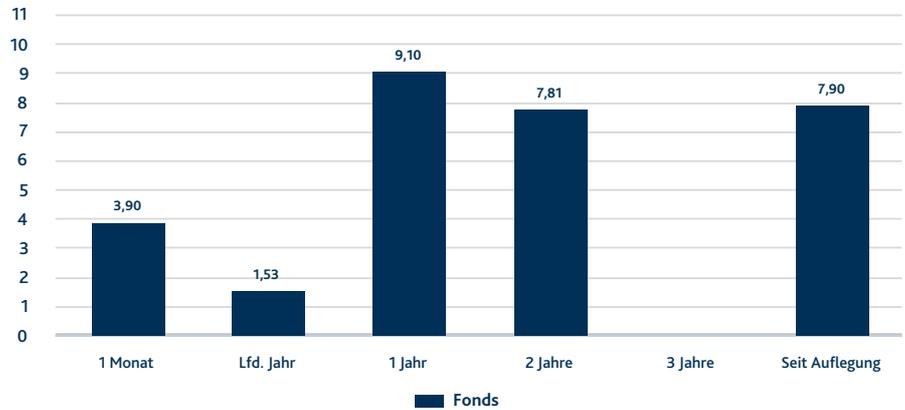
Fondstyp	OGAW
Auflegungsdatum	30. Mai 2018
Fondsvolumen (in Mio.)	407,8 GBP / 453,3 EUR 759,6 AUD / 504,2 USD 712,6 SGD
Co-Portfoliomanager	Fraser Lundie Andrew Jackson
IA-Sektor	Sterling Strategic Bond
Anzahl der Emittenten	190
Konzentration der größte 10 Positionen (%)	18,59
Basiswährung	USD
Preissetzung	Täglich
Bewertungszeitpunkt	Zum Geschäftsschluss
Laufende Kosten (%)	0,54
Anteilsklasse	X in USD (thes.)
Mindestanlage	10.000.000 GBP oder Gegenwert in Fremdwährung
ISIN (thes.)	IE00BFB40S35
Valoren	39671040
WKN	A2JAAM
Bloomberg-Ticker	HUCRXUA
Citywire-Rating	

Die Anteilsklassen stehen thes. oder auss. sowie mit oder ohne Absicherung in anderen Währungen zur Verfügung

Laufende Kosten, Stand 31. Dezember 2019 (geschätzt Anzhal)

Citywire UK, Stand: 30. April 2020; die Bewertungen der Portfoliomanager basieren auf ihrer risikobereinigten Wertentwicklungsbilanz

#### Wertentwicklung, Stand: 31. Mai 2020



Die Wertentwicklung über ein Jahr ist annualisiert

#### Monatliche Wertentwicklung (%)

	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Lfd. Jahr
2018 Fonds	-	-	-	-	0,25	-0,91	1,70	0,29	0,49	-1,13	-1,38	-1,12	-1,86
2019 Fonds	4,23	1,88	1,22	1,77	-0,53	2,20	0,74	0,48	0,82	0,88	0,51	1,62	16,92
2020 Fonds	0,49	-0,28	-7,35	5,25	3,90	-	-	-	-	-	-	-	1,53

#### Jährliche Wertentwicklung (%)

	31.05.19 bis 31.05.20	31.05.18 bis 31.05.19	31.05.17 bis 31.05.18	31.05.16 bis 31.05.17	31.05.15 bis 31.05.16
Fonds	9,10	6,52	-	-	-

#### Risikoanalyse

	Fonds
Option Adjusted Spread (bps)	367
Duration Times Spread (%)	87,27
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	8,36
Spread-Duration (Jahre)	5,36
Yield to Worst (YTW) (%)	4,47
Gewichteter Durchschnittskupon (%)	4,40
Duration (Jahre)	3,46

#### Aufteilung nach Finanzinstrument

	Gewichtung (%)
Anleihe	84,90
CDS (Lange)	13,90
ABS	8,75
Darlehen	4,68
Cash	0,78
Wandelanleihe	0,18
FX	0,00
CDS-Option	-7,81
CDS Index	-9,69

#### Geographische Aufteilung

Regionen	Gewichtung (%)
Nordamerika	51,13
Vereinigtes Königreich	13,63
Westeuropa	13,50
Lateinamerika	7,29
Industrieländer Asien	3,10
Nahost & Afrika	3,00
Schwellenländer Asien	2,48
Osteuropa	1,16

Die Rendite, die ein Anleger erzielt, kann aufgrund von Währungsumrechnungen und Gebühren von der vorstehenden Rendite abweichen.

#### Portfolioengagements

Gewichtung	(%)
BHP Billiton	2,77
Canadian Natural Resources	1,93
Anglo American	1,85
Enterprise Products	1,85
Telecom Italia	1,74
Enbridge	1,72
Toll Brothers	1,70
Abbvie	1,70
Ally Financial	1,66
Ziggo	1,66

Spread-Duration	Jahre
Kinder Morgan	0,19
Abbvie	0,18
Ziggo	0,14
Anglo American	0,13
Barclays	0,12
Suzano	0,12
MPLX	0,12
Hess	0,12
Enterprise Products	0,11
Kraft Heinz	0,11

Duration Times Spread	(%)
EnLink Midstream	2,70
Suzano	2,55
LB Brands	2,46
Kinder Morgan	2,34
Hess	2,17
Ziggo	2,16
Aircastle	2,10
Petroleos Mexicanos	1,72
Anglo American	1,66
MPLX	1,66

Die Marktgewichtung bezieht sich auf die zehn größten Positionen basierend auf der Fondsbewertung.

#### Federated Hermes

Federated Hermes ist ein globaler Vermögensverwalter, der sich von der Überzeugung leiten lässt, dass verantwortungsbewusstes Investieren die besten Voraussetzungen für langfristigen Wohlstand schafft.

Neben kompetenten Stewardship-Leistungen bietet die Gruppe Zugang zu Anlagestrategien für die Aktien- und Anleihenmärkte, private Märkte und Multi-Asset-Portfolios sowie Liquiditätsmanagementstrategien.

Konsultieren Sie vor jeder Investition (neu oder kontinuierliche) bitte einen Finanzberater auf seine Eignung.

#### Kontakt:

Bei Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung:

Großbritannien: +44 (0)20 7702 0888  
 Europa: +44 (0)20 7702 0888  
 Australien: +44 (0)20 7702 0888  
 Asia: +65 6850 0670

Anfragen:  
[marketing@hermes-investment.com](mailto:marketing@hermes-investment.com)

SAI GLOBAL  
 ISO 14001  
 Environmental

#### Glossar

Anleihe:	Ein Wertpapier, bei dem ein Investor dem Kreditnehmer (z. B. einem Unternehmen oder einer Regierung) für einen festgelegten Zeitraum Geld leiht. Im Gegenzug erhält der Kreditgeber über die Laufzeit der Anleihe Zinsen. Am Ende der Laufzeit wird das Darlehen zurückgezahlt.
Bewertungszeitpunkt	Zeitpunkt, zu dem die Preise der Vermögenswertedes Fonds ermittelt werden.
Bloomberg-Ticker	Eine Kombination aus Buchstaben oder Zahlen, die bei Finanznachrichtenservices für börsennotierte Unternehmen und Einheiten steht.
Citywire-Rating	Bietet anstelle der Bewertung von Fonds eine Bewertung der Performance einzelner Fondsmanager. Weniger als 25% aller erfassten Fondsmanager qualifizieren sich für ein Citywire-Fondsmanager-Rating. Die möglichen Bewertungen lauten AAA, AA, A und +.
DTS (Duration Times Spread)	DTS ist das Produkt aus Kreditspread mal Duration. Es handelt sich hierbei um eine Volatilitätskennzahl zur Spread-Duration.
Duration	Die Duration ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe die Preissensibilität einer Anleihe gegenüber Veränderungen des Zinsniveaus erfasst wird. Obwohl die Duration in Jahren angegeben wird, wird sie oft als Schätzwert für die prozentuale Kursveränderung einer Anleihe als Folge einer Änderung des Zinsniveaus in Höhe von 1 Prozent dargestellt. Anleihen mit einer höheren Duration reagieren stärker auf Zinsänderungen, und ihr Wert sinkt bei einem Zinsanstieg in der Regel stärker. Sie sind daher risikoreicher.
Fälligkeit	Bezeichnet bei einem Finanzinstrument den Termin, an dem Kapitalbetrag und Zinsen spätestens gezahlt werden müssen. Damit erlischt das Finanzinstrument.
FE Crown Fund-Rating	Das Rating wird anhand von drei wichtigen Kennzahlen für die Wertentwicklung eines Fonds ermittelt. Ein Crown Fund-Rating von fünf stellt die höchste Bewertung dar.
Geschäftsschluss	Ende der Geschäftstätigkeit an einem Geschäftstag.
Gewichteter Durchschnittskupon	Kennzahl, zu deren Ermittlung die Kupons der einzelnen Anleihenpositionen entsprechend ihrer Größe im Portfolio gewichtet werden.
IA-Sektor	Anhand der IA-Sektoren werden in Großbritannien verfügbare Fonds, darunter einige Offshore-Fonds (EU), in kleineren Gruppen zusammengefasst. Auf diese Weise werden Fondsvergleiche innerhalb eines Sektors ermöglicht.
ISIN	Die International Securities Identification Number (ISIN) ist eine eindeutige Wertpapierkennung für Handels- und Abrechnungszwecke.
Kreditausfallswap (CDS – Credit Default Swap)	Ein CDS ist ein Versicherungskontakt zwischen zwei Vertragsparteien, durch den eine Partei die andere Partei gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten absichert. „CDS lange“ bezieht sich auf Positionen, die eröffnet wurden, um von einem Preisanstieg beim zugrunde liegenden Asset zu profitieren. „CDS kurze“ bezieht sich auf Positionen, die eröffnet wurden, um von einem Preisrückgang beim zugrunde liegenden Asset zu profitieren. Der CDS-Index ist ein Index, der mehrere CDS umfasst.
Kreditrisiko	Der Gesamtbetrag, der einem Kreditnehmer durch einen Kreditgeber gewährt wird und der Maximalverlust bei einem Kreditausfall der Gegenpartei.
Kreditspread	Die aus der unterschiedlichen Kreditqualität resultierende Renditedifferenz zwischen verschiedenen Wertpapieren.
Kupon	Der Zins auf eine Anleihe, angegeben in Prozent des Nominalwerts bzw. Nennwerts. Auf Fondsebene bezeichnet der Kupon den gewichteten Durchschnitt aller Kupons der zugrunde liegenden Anlagen.
Laufende Kosten	Gebühren, die dem Fonds über den Zeitraum von einem Jahr entnommen werden.
Modifizierte Duration	Die modifizierte Duration ist eine Risikokennzahl für festverzinsliche Wertpapiere. Sie zeigt an, wie stark der Wert des Fondsportfolios auf Veränderungen des Zinsniveaus reagiert. Je höher der Wert, desto größer die Volatilität der Fondsentwicklung als Reaktion auf eine Zinsänderung. Lautet der Wert der modifizierten Duration eines Fonds 5, so löst eine Zinsbewegung von +/- 1 % eine durchschnittliche Kursbewegung des Fonds von 5 % aus.
Morningstar-Rating	Ein Rating, mit dem zum öffentlichen Vertrieb zugelassene Investmentfonds vom Finanzinformationsunternehmen Morningstar mit einem bis fünf (Höchstwertung) Sternen bewertet werden.
Portfolioengagement	Diese Kennzahl gibt an, welchen Anteil ein Fonds an einem Wertpapier oder an einem Marktsektor oder einer Branche hält. Sie wird in der Regel als prozentualer Anteil des Gesamtfonds oder im Verhältnis zum Vergleichsindex dargestellt.
Relative Durationsbasierte Positionierung auf der Renditekurve	Die Gesamtduration eines Anleihenportfolios resultiert aus den verschiedenen 'Durationsbeiträgen', d. h. den einzelnen Engagements entlang der Renditekurve. Das Portfolio umfasst Engagements in verschiedenen Abschnitten der Renditekurve (0 – 5 Jahre, 5 – 15 Jahre, 15 – 30 Jahre, über 30 Jahre). Diese Engagements werden mit denen des Index verglichen, um die relative Positionierung auf der Renditekurve zu ermitteln. Bei einer positiven Differenz zwischen Portfolio und Vergleichsindex ist das Portfolio übergewichtet (größeres Engagement als der Vergleichsindex). Bei einer negativen Differenz zwischen Portfolio und Vergleichsindex ist das Portfolio untergewichtet (geringeres Engagement als der Vergleichsindex).
Rendite	Die Rendite bezeichnet den Ertrag, den eine Anleihe erzielt. Angegeben wird die Effektivrendite des Fonds, die die Wiederanlage aller zugrunde liegenden Ertragszahlungen berücksichtigt.
Renditekurve	Ein Kurvendiagramm, das die Zinsen von Anleihen mit gleicher Kreditqualität, jedoch unterschiedlichen Fälligkeiten, zu einem bestimmten Zeitpunkt darstellt.
Spread-Duration	Bezeichnet die prozentuale Änderung des Preises einer Anleihe bei einer Änderung des Kreditspreads um 1 Prozent.
Terminkontrakte	Ein Finanzkontrakt, mit dem sich der Käufer verpflichtet, ein Asset (d. h. einen Vermögenswert) zu einem vorbestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem ebenfalls vorbestimmten Preis zu kaufen bzw. mit dem sich der Verkäufer verpflichtet, ein Asset zum vorbestimmten Zeitpunkt zum vorbestimmten Preis zu verkaufen.
Thes. bzw. Thesaurierend	Der mit den Fondsanteilen generierte Ertrag wird nicht als Dividende an die Anleger ausgeschüttet, sondern zum Wert der einzelnen thesaurierenden Anteile addiert und in den Fonds reinvestiert.
Übergewichtung / Untergewichtung	Bei einer Über- bzw. Untergewichtung hält der Fonds einen höheren bzw. geringeren Anteil eines Wertpapiers als der Vergleichsindex.
Vergleichsindex (Benchmark)	Der Vergleichsindex ist ein Maßstab, an dem die Entwicklung eines Fonds gemessen werden kann. In der Regel werden Aktien- bzw. Anleihenindizes für den allgemeinen Markt zu diesem Zweck herangezogen.
Wandelanleihe	Eine von einem Unternehmen begebene Anleihe, die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeit in eine vorher festgelegte Anzahl an Aktien des Unternehmens umgewandelt werden kann.
Yield to Worst (YTW)	Schlechtestmögliche Rendite, die eine Anleihe ohne tatsächlichen Zahlungsausfall des Emittenten erzielen kann. Zur Ermittlung der YTW eines Fonds werden die YTW-Kennzahlen der einzelnen Anleihenpositionen entsprechend ihrer Größe im Portfolio gewichtet.

#### Haftungshinweis

Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um eine Aufforderung oder ein Angebot an eine beliebige Person, hiermit verbundene Wertpapiere, Finanzinstrumente oder Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, und nicht um ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren an eine Person in den USA bzw. eine US-Person gemäß Definition im US Securities Exchange Act von 1933. Das Dokument berücksichtigt nicht die individuellen Anlageziele oder finanziellen Bedürfnisse der Empfänger. Auf der Basis dieses Dokuments dürfen keine Handlungen vorgenommen bzw. unterlassen werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Umständen abhängig und kann sich ändern. Dieses Dokument ist keine Beratung in rechtlichen, steuerlichen oder Anlageangelegenheiten. Anleger müssen sich daher auf ihre eigene Beurteilung dieser Angelegenheiten verlassen bzw. sich beraten lassen. Bevor Sie eine (neue oder zusätzliche) Anlage tätigen, befragen Sie bitte einen Experten und/oder Anlageberater zu deren Eignung. Wenn nicht anders angegeben, stammen alle Zahlen von Federated Hermes.

Der Wert von Anlagen und mit diesen erzielten Erträgen kann sowohl steigen als auch fallen. Daher erhalten Sie den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. Anlagen im Ausland können von Wechselkursen beeinflusst werden. Die Performance in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf zukünftige Ergebnisse, und das Erreichen der Ziele kann nicht garantiert werden.

Hermes Investment Funds plc („HIF“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen ihren Teilfonds (jeweils ein „Fonds“). HIF hat ihren Sitz in Irland und ist von der Central Bank of Ireland („CBI“) zugelassen. HIF ernennt Hermes Fund Managers Ireland Limited („HFM Ireland“) als ihre Verwaltungsgesellschaft. HFM Ireland ist von der CBI zugelassen und wird durch diese reguliert.

Weitere Informationen zu den Anlageprodukten und den damit verbundenen Risiken finden Sie in den relevanten wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, „KIID“), im Verkaufsprospekt und zugehörigen Nachträgen, in der Satzung sowie in den Jahres- und Halbjahresberichten des Fonds. Bei Widersprüchen zwischen Beschreibungen, Begriffen oder Bedingungen in diesem Dokument und im Verkaufsprospekt hat der Verkaufsprospekt Vorrang. Diese Dokumente sind kostenlos erhältlich (i) am Sitz des Verwalters, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54- 62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, Tel. (+ 353) 1 434 5002 / Fax (+ 353) 1 531 8595; (ii) unter <https://www.hermes-investment.com/ie/>; (iii) am Sitz des Vertreters in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, [www.acolin.ch](http://www.acolin.ch)). Zahlstelle in der Schweiz ist die NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zürich.

Herausgegeben und genehmigt von Hermes Fund Managers Ireland Limited („HFM Ireland“), die von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde und reguliert wird. Unternehmenssitz: The Wilde, 53 Merrion Square, Dublin 2, Irland. Telefongespräche werden zu Schulungs- und Überwachungszwecken aufgezeichnet. HFM Ireland beauftragt Hermes Investment Management Limited („HIML“) mit der Durchführung von Vertriebsaktivitäten für den Fonds in bestimmten Rechtsräumen. HIML wurde von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird durch diese reguliert. Unternehmenssitz: Sixth Floor, 150 Cheapside, London EC2V 6ET. Telefongespräche werden zu Schulungs- und Überwachungszwecken aufgezeichnet. Potenzielle Anleger aus Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass möglicherweise kein Schutz gemäß dem United Kingdom Financial Services Compensation Scheme besteht.

**In Australien:** Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Personen mit dem Status „Großkunden“ („Wholesale Clients“). In diesem Dokument erwähnte Anlageprodukte sind nur für solche Kunden erhältlich. Hermes Investment Management Limited ist im Rahmen der relevanten Ausnahmenvorschriften („Class Order Relief“) tätig und verfügt nicht über eine Australian Financial Services Licence.

**In Hongkong:** Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von einer Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft. Wir raten Ihnen, das Angebot sorgfältig zu prüfen. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, sollten Sie eine unabhängige professionelle Beratung einholen. Der Fonds ist nicht gemäß Section 104 der Securities and Futures Ordinance of Hong Kong von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Aus diesem Grund sind die Verteilung dieses Dokuments und die Platzierung von Anteilen am Fonds in Hongkong eingeschränkt. Dieses Dokument darf nur an Personen, die gemäß der Securities and Futures Ordinance und in deren Rahmen erlassenen Vorschriften professionelle Anleger sind, oder auf andere durch die Securities and Futures Ordinance genehmigte Weise verteilt, weitergegeben oder ausgegeben werden.

**In Singapur:** Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots dar. Ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung darf nur erfolgen, wenn ein qualifizierter Angebotsempfänger einen Verkaufsprospekt von Hermes Investment Funds Public Limited Company erhält, ergänzt durch den globalen Nachtrag, den Nachtrag für den jeweiligen Fonds und den für Singapur relevanten Nachtrag (der „Prospekt“), in dem das Angebot und die zugehörige Zeichnungsvereinbarung beschrieben sind. Bei Widersprüchen zwischen Beschreibungen, Begriffen oder Bedingungen in diesem Dokument und im Verkaufsprospekt hat der Verkaufsprospekt Vorrang. Wertpapiere dürfen nicht in Rechtsräumen angeboten oder verkauft werden, in denen eine solches Angebot, eine solche Aufforderung oder ein solcher Verkauf rechtswidrig wäre, solange die gesetzlichen Anforderungen im betreffenden Rechtsraum nicht erfüllt sind. Zur Vermeidung von Missverständnissen sei ausdrücklich festgehalten, dass dieses Dokument nicht für eine Aushändigung an und eine Überprüfung durch Personen, denen Anteile an einem Organismus für gemeinsame Anlagen angeboten werden sollen, erstellt wurde, um diese Personen bei der Anlageentscheidung zu unterstützen. Das vorliegende Dokument und die darin enthaltenen Informationen sind nicht Bestandteil eines Informationsmemorandums. Unbeschadet der hierin enthaltenen Bestimmungen dürfen weder dieses Dokument noch Kopien davon in ein Land gebracht oder übertragen werden, in dem ihre Verteilung oder Verbreitung verboten ist. Dieses Dokument wird auf vertraulicher Basis und ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und darf nicht vervielfältigt, veröffentlicht oder an andere Personen weitergegeben werden. Dieses Dokument wurde nicht von der Monetary Authority of Singapore überprüft.

**In Spanien:** Die Informationen in diesem Dokument beziehen sich auf einen Teilfonds (der „Teilfonds“) von Hermes Investment Funds plc (die „Gesellschaft“), einem bei der spanischen Wertpapieraufsichtsbehörde („CNMV“) unter der Nummer 1394 ordnungsgemäß registrierten Organismus für gemeinsame Anlagen. Auf der Website der CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) kann eine aktualisierte Liste der zugelassenen Vertriebsstellen der Gesellschaft in Spanien (die „spanischen Vertriebsstellen“) eingesehen werden. Dieses Dokument enthält nur kurze Angaben zum Teilfonds und stellt nicht alle Risiken und sonstigen wichtigen Aspekte dar, die für eine mögliche Anlage im Teilfonds relevant sind. Anlageentscheidungen dürfen ausschließlich auf der Grundlage einer sorgfältigen Prüfung und Kenntnisnahme aller Informationen getroffen werden, die im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft, den wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) sowie dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht enthalten sind. Die spanischen Vertriebsstellen müssen jedem Anleger vor der Zeichnung von Anteilen an einem Teilfonds ein ins Spanische übersetztes Exemplar der KIID sowie den letzten veröffentlichten Finanzbericht zur Verfügung stellen. Alle vorgeschriebenen offiziellen Dokumente werden von den spanischen Vertriebsstellen auf Anfrage als Druckversion oder in elektronischer Form zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus sind diese Dokumente auch kostenlos am Sitz des Verwalters, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54- 62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, Tel. (+ 353) 1 434 5002 / Fax (+ 353) 1 531 8595, oder unter <https://www.hermesinvestment.com/ie/>, erhältlich.