

Hermes Investment Funds Public Limited Company

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

Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

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 ungeprüften Halbjahresbericht für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

Handelsregisternummer: 463628

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Informationen zum Manager	4
Bericht des Investment-Managers	6
Ungeprüfte Portfolioaufstellungen	37
Ungeprüfte Bilanz.....	163
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung.....	171
Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	179
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung.....	187
Erläuterungen zum Abschluss	195
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen	293
Finanzinformationen.....	318

Hermes Investment Funds Public Limited Company Management und Verwaltung

Mitglieder des Verwaltungsrats

Paul McNaughton (Vorsitzender) (Ire)¹
Justin Egan (Ire)¹
Brian Collins (Ire)¹
Joseph Kagan (Brite)²
Carol Mahon (Irin) (ernannt am 4. März 2019)²
Ian Kennedy (Brite)³

Eingetragener Sitz

Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Investment-Manager und Vertriebssträger Kommunikationsdienste

Hermes Investment Management Limited
150 Cheapside
London EC2V 6ET
England

Berater für Abstimmungs- und

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

Manager – zum 1. Februar 2019

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

Rechtsberater der Gesellschaft

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

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

Verwalter, Register- und Transferstelle und Secretary

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

Unabhängiger Abschlussprüfer

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

¹ Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder. Keiner der unabhängigen Verwaltungsräte besitzt Führungsaufgaben.

² Nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

³ Ian Kennedy ist stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied für Joseph Kagan.

Hermes Investment Funds Public Limited Company Informationen zum Manager

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. Dazu gehören:

- 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 für mehr als 40 institutionelle Anleger 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 9'000 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.

Abstimmung

Während der ersten Hälfte des Jahres 2019 stimmten wir bei 347 Versammlungen der Anteilhaber (4'098 Beschlüssen) für Hermes Investment Funds Public Limited Company ab. Bei 180 dieser Versammlungen stimmten wir gegen einen oder mehrere Beschlüsse. Wir stimmten bei 25 Versammlungen nach dem Management-by-Exception-Prinzip ab und enthielten uns bei einer Versammlung. Bei den übrigen 141 Versammlungen unterstützten wir die Geschäftsführung bezüglich aller Beschlüsse.

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

Abstimmung (Fortsetzung)

	Summe
Summe der Versammlungen mit Zustimmung	141
Versammlungen mit Ablehnung (oder Ablehnung UND Enthaltung)	180
Versammlungen mit Enthaltung	1
Versammlungen, bei denen wir nach dem Management-by-Exception-Prinzip abstimmten	25
Summe Versammlungen	347

Quelle: Hermes 01.01.2019 – 30.06.2019

Kommunikation

Während des ersten Halbjahres 2019 kommunizierten wir für Hermes Investment Funds Public Limited Company mit 272 Unternehmen über 698 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	Summe
Umwelt	115
Soziales und Ethik	158
Governance	297
Strategie, Risiko und Kommunikation	128
Summe	698

Quelle: Hermes 01.01.2019 – 30.06.2019

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Bericht des Investment-Managers

Aktuelle Performance

Renditen für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

	Seit Jahresbeginn		
	Rendite %	Benchmark %	Relative Wertentwicklung %
Hermes Global Emerging Markets Fund ¹	13.83	10.67	2.85
Hermes Global Equity Fund ¹	16.89	17.06	(0.15)
Hermes European Alpha Equity Fund	18.31	16.69	1.39
Hermes Global High Yield Credit Fund	9.86	8.21	1.53
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	20.37	17.49	2.46
Hermes US SMID Equity Fund ^{1,2}	20.31	18.72	1.34
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund ¹	5.16	10.14	(4.53)
Hermes Global Equity ESG Fund ¹	16.92	16.31	0.52
Hermes Multi-Strategy Credit Fund ³	8.10	7.93	0.16
Hermes Global Small Cap Equity Fund ¹	15.65	16.04	(0.34)
Hermes Absolute Return Credit Fund ⁴	5.07	2.53	2.48
Hermes SDG Engagement Equity Fund ¹	18.71	16.24	2.13
Hermes Impact Opportunities Equity Fund ¹	19.87	16.16	3.20
Hermes Unconstrained Credit Fund ⁵	11.10	3.99	6.84
Hermes Global Emerging Markets SMID Fund ¹	12.96	7.94	4.66

Hinweis:

Renditen der relativen Wertentwicklung werden geometrisch berechnet.

Die Gesamtrendite 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 und Hermes Unconstrained 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 und Hermes Unconstrained 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 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 Der 3M LIBOR +2.0 % stellt keine Benchmark dar, sondern ein Ziel.

⁵ Der 3M LIBOR +5.0 % stellt keine Benchmark dar, sondern ein Ziel.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund

Marktüberblick

Schwellenmarktaktien verzeichneten trotz eines volatilen zweiten Quartals hohe Renditen von 10.6 % in US-Dollar. Die Handelsspannungen, die wirtschaftlichen Risiken und die globale Geldpolitik beschäftigten die Gedanken der Anleger. 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.

China verzeichnete eine Outperformance, obwohl die Befürchtungen, dass die wieder aufflammenden Handelsspannungen die Wachstumsaussichten beeinträchtigen könnten, zu einem Rückgang des Renminbi um 2.5 % gegenüber dem Dollar führten. Die Aktien stiegen im ersten Quartal steil an (China war weltweit der Markt mit der besten Performance), beflügelt durch den Optimismus der Anleger hinsichtlich eines Handelsabkommens zwischen den USA und China, eine gemässigtere Haltung der Fed und die Aussichten auf Konjunkturmassnahmen in China zur Unterstützung des Wachstums. Weiteren Auftrieb erhielten die chinesischen Aktien durch die Entscheidung des Indexanbieters MSCI, die Gewichtung der börsennotierten chinesischen Aktien in seinen Benchmarkindizes zu erhöhen. Beim G20-Treffen im Juni vereinbarten die USA und China, die Handelsgespräche weiterzuführen und auf eine Eskalation der Zölle zu verzichten, jedoch gab es keine Anzeichen für bedeutende Fortschritte bei der Bewältigung der wichtigsten Streitpunkte in den Verhandlungen. Auch lockerten die USA teilweise die Exportkontrollen in Bezug auf Huawei.

Die südkoreanischen Aktien verzeichneten eine Underperformance, da sie durch die Handelsunsicherheiten und die Schwäche der Unternehmensgewinne belastet wurden. Die indischen Aktien legten zu, da die Bharatiya Janata Party von Premierminister Modi mit einem grösseren Stimmenanteil wiedergewählt wurde, wiesen jedoch aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Wachstums eine Underperformance auf, da die Zentralbank zweimal den Leitzins senkte, um das Wachstum anzukurbeln. Russland verzeichnete trotz des Preisrückgangs für Rohöl um 9.5 % im zweiten Quartal eine Outperformance, da die staatlich kontrollierte Gazprom deutlich zulegen konnte. Auch Südafrika wies nach der Wiederwahl der ANC eine Outperformance auf. Im Gegensatz dazu gingen die türkischen Aktien zurück und der Kurs der Lira fiel, da die Regierung ihre unorthodoxen politischen Massnahmen zur Bewältigung der wirtschaftlichen Probleme des Landes fortsetzte.

Auf Sektorebene zeigten zyklische Konsumgüter, die grösste relative Sektor-Übergewichtung im Fonds, mit einem Anstieg von 19.4 % die stärkste Performance, während das Gesundheitswesen, der einzige Sektor im negativen Bereich, um 3.2 % zurückging.

Anlagestrategie

Zu den aktiven Ländergewichtungen des Fonds gehörten Übergewichtungen von Indien, China, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Taiwan sowie Untergewichtungen von Südkorea, Südafrika, Mexiko, Malaysia, Thailand und Polen.

Wir eröffneten eine Position in IRB Brasil Re, dem grössten Rückversicherer Brasiliens. Mit einem Marktanteil von 40 % ist die Gesellschaft sechsmal so gross wie der zweitgrösste Akteur auf dem Markt. Die Gesellschaft hat aufgrund ihrer Grösse, des besseren Branchen-Know-hows und der Beziehungen zu ihren Mehrheitsaktionären, die ebenfalls auf dem brasilianischen Erstversicherungsmarkt führend sind, bessere Renditen erzielt als ihre Konkurrenten auf dem Inlandsmarkt. Wir gehen davon aus, dass das Gewinnwachstum durch die Verbesserung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und die Reflation der Vermögenspreise unterstützt wird.

Wir fügten eine Position in Delta Electronics hinzu, dem weltweit grössten Anbieter von Produkten für die Energieversorgung. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Taiwan verfügt über Produktionsstätten in aller Welt, unter anderem in China (wo sich mehr als die Hälfte befindet), Taiwan, Europa, den USA und Brasilien. Delta hat seine Geschäftsstrategie geändert, um neue Wachstumschancen in Bereichen wie Smart Manufacturing, Energiesystemprodukte und Ladelösungen für Elektrofahrzeuge zu nutzen.

Des Weiteren eröffneten wir eine Position in SBI Life Insurance, dem grössten privaten Lebensversicherer Indiens, der über einen diversifizierten Produktmix in Bezug auf Einzel- und Gruppenversicherungsprodukte und eine Multikanal-Vertriebsstrategie verfügt. Dies sollte dazu beitragen, dass die Gesellschaft schneller wächst als ihre Mitbewerber.

Wir verkauften Ultrapar, einen brasilianischen Kraftstoffhändler, aufgrund aufsichtsrechtlicher Belastungen und gestiegenen Wettbewerbs am Markt. Glattgestellt wurde Abu Dhabi Commercial Bank, ein führendes Kreditinstitut mit Sitz in den VAE, das sich in Vorfeld einer kürzlich erfolgten Fusion sehr gut entwickelt hatte. Wir verkauften Hangzhou Hikvision, einen führenden Anbieter von digitalen Überwachungsprodukten, nach einer starken Performance und Bedenken, dass die Technologie an Gefangenenlager in der chinesischen Region Xinjiang geliefert wird.

Wir verringerten die Bestände in mehreren Titeln, die zuletzt deutlich gestiegen waren, darunter NotreDame Intermedica, Sberbank, ICICI Bank, Techtronic Industries, AIA, Autohome, Kweichow Moutai und Gree Electronics, und reduzierten Samsonite aufgrund der früheren Unsicherheit in Bezug auf Zölle.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Anlagestrategie (Fortsetzung)

Wir nutzten den durch Huawei ausgelösten Rückgang im IT-Sektor, um mehrere Technologietitel im Portfolio aufzustocken, darunter Samsung Electronics, TSMC, Delta Electronics und Accton Technology. Wir erhöhten auch die Positionen in anderen Wertpapieren, die nach unserer Ansicht ein gutes Gewinnpotenzial bieten, unter anderem Aier Eye Hospital, ICICI Bank, HDFC Bank, NARI Technology, NMC Health, Alibaba und BIM.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte für den Berichtszeitraum eine Rendite von 13.8 % in Pfund Sterling (nach Abzug von Gebühren) und erzielte auf relativer (geometrischer) Basis eine Outperformance von 2.9 %. Die Outperformance wurde hauptsächlich durch die Titelauswahl in China getragen, wobei ausgewählte Titel in Korea und Indonesien ebenfalls einen Beitrag leisteten. Dadurch wurde die schwächere Entwicklung der Aktien in Brasilien, Indien und Südafrika mehr als ausgeglichen.

Die fünf grössten Beitragsleister waren chinesische Unternehmen. Diese profitierten von dem Marktanstieg nach dem Fortschritt im Handel und der Bereitschaft Pekings, das Wachstum zu unterstützen. Techtronic Industries, ein in Hongkong notierter Hersteller von Elektrowerkzeugen und Bodenreinigungsgeräten, legte zu, da die jüngste Anhebung der Zölle (von 10 % auf 25 %) nur sehr geringe Auswirkungen hatte und sich das Unternehmen bemühte, das Zollrisiko durch neue Lieferanten und Fabriken im Ausland zu verringern. Baozun, ein führender Anbieter von E-Commerce-Lösungen, verzeichnete einen Anstieg, nachdem das Unternehmen starke Ergebnisse für das erste Quartal und eine gute Prognose für das zweite Quartal verkündet hatte. Besonders hervorzuheben waren eine Steigerung des Warenwertes um mehr als 58 % gegenüber dem Vorjahr, ein Anstieg des Gesamtumsatzes um fast 40 % im Vorjahresvergleich und die Aufnahme von 15 neuen Markenpartnern im Laufe des Quartals. Kweichow Moutai, Hersteller einer Premium-Spirituosenmarke, legte nach der Bekanntgabe solider Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2018 zu. Der Umsatz stieg trotz der wirtschaftlichen Abkühlung in China und der schwächeren Verbraucherausgaben um 27 % gegenüber dem Vorjahr, der Bruttogewinn wuchs um 32 % im Vorjahresvergleich.

NMC Healthcare, ein in den VAE ansässiges Unternehmen, das Privatkliniken betreibt und pharmazeutische Produkte vertreibt, zeigte sich schwach, was auf technische Faktoren, einschliesslich Leerverkäufen, zurückzuführen war. Die Bedenken der Anleger bezüglich des Betriebskapitals, der Verzögerungen beim Joint Venture in Saudi-Arabien und potenzieller Risiken für das organische Wachstum verflüchtigten sich nach dem Abschluss des Joint Ventures und soliden Ergebnissen. Ultrapar, ein brasilianischer Kraftstoffhändler, ging zurück, da es der Regulierungsbehörde gelungen ist, nicht nur den Wachstumspfad des Unternehmens zu blockieren, sondern auch mehrere gut kapitalisierte Wettbewerber einzuführen, was das aktuelle Oligopol dramatisch verändern könnte. Das Team stieg aus der Aktie aus. Samsonite, ein globaler Reisegepäckausstatter, fiel aufgrund schwacher Gewinne vor dem Hintergrund schwieriger Bedingungen in den wichtigen Märkten USA und China und zuletzt aufgrund der Erhöhung der Zölle durch die USA auf 25 % im Mai, die voraussichtlich die Gewinne beeinträchtigen wird.

Prognose

Nach dem zweiten positiven Quartal in Folge haben die Schwellenmärkte einen Grossteil des Terrains, das im vergangenen Jahr aufgrund der scharfen US-Wirtschaftspolitik verlorengegangen war, zurückgewonnen. Der Übergang Chinas zu einer verbraucherorientierten Wirtschaft, der für den Rest der Welt angesichts der Grösse des Landes und seiner Rolle im Welthandel von Bedeutung ist, wurde jedoch durch protektionistische Massnahmen der USA erheblich erschwert. Das globale Handelsvolumen hat entsprechend gelitten, ebenso die Einkaufsmanagerindizes (« PMI ») sowohl in entwickelten als auch in Schwellenmärkten. Da sich die Weltwirtschaft in der Spätphase der Erholung von der Wirtschaftskrise vor zehn Jahren befindet, muss die Anfälligkeit der Volkswirtschaften von Mexiko bis Korea ernst genommen werden.

Die Aussicht auf eine Reihe von Zinssenkungen durch die Fed lässt auf eine gewisse Entspannung hoffen, aber es ist unwahrscheinlich, dass die USA in den kommenden 18 Monaten einer Rezession entgehen werden. Diese Aussicht wird die Risikoanlagen belasten. Die Schwellenmärkte wiesen zu Beginn des Jahres 2019 günstige Bewertungen auf, jedoch waren die Gewinnkorrekturen negativ, und fallende Einkaufsmanagerindizes deuten auf eine Umkehr dieser Entwicklung hin. Niedrigere Zinsen wären hilfreich, notwendig sind jedoch Fortschritte bei der Beilegung der Handelsspannungen (z. B. zwischen den USA und Europa, den USA und China, den USA und Mexiko). Solche Fortschritte würden dazu führen, dass die politische Unsicherheit allmählich beseitigt wird, was wiederum das Vertrauen und die Investitionsbereitschaft der Unternehmen und die Prognosesicherheit für das Wachstum verbessern würde. Diese sind sowohl für die Anleihe- als auch für die Aktienmärkte derzeit knapp bemessen. Längerfristig wird sich die Rivalität zwischen den USA und China fortsetzen, aber dies muss für das Anlageargument in Bezug auf China nicht tödlich sein und könnte sich in gewissem Masse in den aktuellen Kursen widerspiegeln.

Hermes Investment Management Limited
August 2019

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund

Marktüberblick

In der ersten Jahreshälfte 2019 bot MSCI World eine Rendite von 17.1 % in Pfund Sterling. Ein neues Jahr läutet oft das Gefühl eines neuen Anfangs ein, und 2019 war es nicht anders. Der Anstieg der Märkte in den ersten Monaten des Jahres wurde von mehreren Faktoren getragen. Es herrschte das Gefühl, dass der Rückgang der Märkte in den vorherigen Quartalen 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 Markt Bereichen zugutekam.

Das zweite Quartal 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 im Mai zu, als sich die Handelsspannungen zwischen den USA und China erneut verschärften und die Aktienrally zum Stillstand kam.

Diese Spannungen erwiesen sich jedoch als kurzlebig, da die Fed und die Europäische Zentralbank (« EZB ») Zinssenkungen signalisierten, während ein Nachlassen der Handelskonflikte beim G20-Gipfel Ende Juni den Märkten einen weiteren Impuls gab.

Auf Faktorebene zeigte das Alpha-Modell eine Präferenz für Wachstum, Rentabilität und Anlegerstimmung. Wie bereits erwähnt, war die Anlegerstimmung besonders volatil, wobei die Risikobereitschaft der Anleger in regelmässigen Abständen und in wachsendem Umfang umschlug und im Mai mit dem zweitbesten Stand seit 2003 ihren Höhepunkt erreichte. Das Bewertungsmodell entwickelte sich weniger gut. Als die Märkte im Mai einbrachen, war der Unterschied zwischen den billigsten und den teuersten Aktien der dritthöchste seit 2003, ein Hinweis auf eine defensivere Haltung der Anleger.

Anlagestrategie

Unser Anlageansatz konzentriert sich weiterhin auf die Titelauswahl, mit neutraler Ausrichtung in Bezug auf Sektoren und Regionen. 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. Der Fonds zielt darauf ab, die systematischen Verhaltensmuster der Marktteilnehmer zu nutzen und dabei die mit der Modellierung dieses Verhaltens verbundenen Risiken zu berücksichtigen.

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 der einzelnen Faktoren sehr genau, um auf Grundlage dieser Erkenntnisse Aktienauswahlmodelle zu erstellen, die beständige und nachhaltige Überschussrenditen erzielen.

Wir setzen beim Portfolioaufbau Modellierungen ein, um unter Berücksichtigung von Portfolioauflagen und Transaktionskosten einen Ausgleich zwischen erwarteten Renditen und Risiken 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 führen wir eine Analyse auch auf disziplinierter, subjektiver Aktienebene durch. 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.

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

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Laufe des Berichtszeitraums eine Rendite von 16.9 % und wies gegenüber dem Benchmark-Index eine Underperformance von 0.2 % auf. Auf Sektorebene wurden die Beiträge aus der Titelauswahl in den Bereichen zyklische Konsumgüter, Finanztitel und Immobilien durch die Verluste bei Kommunikationsdiensten, Informationstechnologie und unserer übergewichteten Position im Gesundheitswesen aufgezehrt. Aus regionaler Perspektive gab es keine grösseren Einflüsse, aber alle Bereiche haben sich verschlechtert, wobei der Asien-Pazifikraum am abträglichsten war.

Auf Unternehmensebene trugen Adidas, Hess und Aena am meisten zur relativen Rendite bei. Adidas verkündete über den Erwartungen liegende Gewinne, angetrieben durch eine Zunahme der Bruttomarge und starke Umsätze. Hess vermeldete eine starke Cashflow-Generierung und profitierte darüber hinaus von dem steigenden Ölpreis im ersten Quartal. Aena verzeichnete ein starkes Wachstum am Luton Airport, einen niedriger als erwarteten Anstieg der operativen Ausgaben und über den Erwartungen liegende gewerbliche Einnahmen.

Die grössten individuellen Verlustbringer waren Biogen, SAS und Abiomed. Biogen fiel nach einer enttäuschenden Studie mit seinem Alzheimer-Medikament, das anschliessend gestoppt wurde. SAS ging aufgrund des Ölpreisanstiegs im ersten Quartal zurück. Das Unternehmen berichtete später über unerwartet hohe Kosten durch einen Pilotenstreik im zweiten Quartal. Abiomed fiel aufgrund von Bedenken über die zunehmende Konkurrenz durch die Herzpumpe eines Konkurrenten.

Prognose

Wie schon den Grossteil des Jahres gibt es zwei wesentliche Faktoren, die derzeit das Anlegerverhalten beeinflussen: Die Handelsspannungen zwischen den USA und China und die Aktivitäten der Zentralbanken. Der Handelsstreit zwischen den USA und China dominiert weiterhin die Schlagzeilen und stellt nach wie vor die grösste Bedrohung für das globale Wachstum dar. Dies spiegelt sich in der Art und Weise wider, wie die Märkte auf jede neue Entwicklung oder einen Tweet des Präsidenten reagieren. Der Optimismus der Anleger, dass bald eine Einigung zustande kommt, ist der pessimistischen Ansicht gewichen, dass in regelmässigen Abständen ein ausgewachsener Handelskrieg ausbrechen wird. Im Moment ist die frostige Beziehung etwas aufgetaut, und unser Basisszenario geht weiterhin davon aus, dass beide Seiten wahrscheinlich irgendwann eine Einigung erzielen werden, aber wir wären nicht überrascht, wenn uns unterwegs noch einige weitere Schlaglöcher begegnen würden.

Diese Spannungen haben zweifellos zu einer gemässigten Haltung der Zentralbanken geführt. Der Markt rechnet nun für dieses Jahr mit zwei Zinssenkungen in den USA. In Europa signalisierte EZB-Präsident Mario Draghi seine Bereitschaft zu weiteren Zinssenkungen (möglicherweise bereits im September) und einer neuen Runde der quantitativen Lockerung unter Hinweis auf « die anhaltende Unsicherheit, die vor allem auf die Handelsspannungen zurückzuführen ist », was bedeutet, dass die « Abwärtsrisiken für Wachstum und Inflation inzwischen eingetreten sind ».

Ob diese Massnahmen die Wirtschaftstätigkeit ankurbeln werden, bleibt unklar, aber sie sollten Unterstützung für die Aktien bieten. Die Realität ist jedoch, dass eine Beilegung des Handelsstreits erforderlich ist, damit das globale Wachstum zurückkehren kann. Vorerst ist der fundamentale Hintergrund weiterhin unsicher, und dies lässt uns zu dem Schluss kommen, dass sich die globalen Aktienmärkte angesichts der schwankenden Anlegerstimmung voraussichtlich weiterhin seitwärts bewegen werden.

Die geopolitische Landschaft bleibt derweil instabil, insbesondere aufgrund der erneuten Feindseligkeiten zwischen den USA und dem Iran. Auch den Brexit behalten wir stets im Hinterkopf, und wir beobachten, welche Massnahmen der neue Premierminister Boris Johnson ergreifen wird. Angesichts der traditionellen Sommerflaute bei den Handelsvolumina ist in den kommenden Monaten mit einer erhöhten Volatilität zu rechnen.

In einem solchen Umfeld spielt die Diversifizierung eine wichtige Rolle, da sie dazu beitragen sollte, das Portfolio vor den Unwägbarkeiten der kurzfristigen Anlegerstimmung zu schützen. Unverändert bleibt jedoch, was ein gutes Unternehmen ausmacht. Unser Hauptaugenmerk ist weiterhin auf die Ermittlung attraktiv bewerteter Unternehmen gerichtet, die sich als wachstumsstark erwiesen haben, rentabel sind, eine stabile Bilanz aufweisen und ihre Verantwortung in Bezug auf Umwelt und Gesellschaft ernst nehmen.

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund

Marktüberblick

Der FTSE All-World Europe Index stieg im Berichtszeitraum um 16.7 %. Nach einem schwierigen vierten Quartal 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 und die nachlassenden Wirtschaftsdaten in der Region nicht beeindruckt liessen. Die hohen Gewinne im ersten Quartal waren auf mehrere Faktoren zurückzuführen: eine vorübergehende Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China; einen steigenden Ölpreis; die Tatsache, dass die US-Notenbank (« Fed ») ihren Zinserhöhungskurs aufgab, sowie Stimulierungsmassnahmen in Europa und China.

Im zweiten Quartal kehrte die Volatilität an die Märkte zurück, da der Handelsstreit zwischen den USA und China, der sich im Mai verschärfte, weiterhin die Schlagzeilen dominierte. Die Ungewissheit führte zu einem Rückgang der Risikobereitschaft, als die Märkte fielen und die Anleger ihre Loyalität den defensiveren Bereichen zuwandten.

Dies erwies sich als vorübergehend, da die Märkte ihren Aufwärtstrend wieder aufnahmen. Auslöser dafür waren die Fed und die Europäische Zentralbank (« EZB »), die im Juni eine zunehmend gemässigte Haltung einnahmen, sowie - zu einem grossen Teil - der Handelsstreit. EZB-Präsident Mario Draghi signalisierte seine Bereitschaft, die Zinsen weiter zu senken und die quantitative Lockerung wieder aufzunehmen. Er bezog sich dabei auf « die anhaltende Unsicherheit, die vor allem auf die Handelsspannungen zurückzuführen ist », und erklärte, dass die « Abwärtsrisiken für Wachstum und Inflation inzwischen eingetreten sind ». Gegen Ende des Berichtszeitraums liessen die Handelsspannungen auf dem G20-Gipfel nach, was den Aktienmärkten einen weiteren Impuls gab.

Anlagestrategie

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir für den Fonds neue Positionen in Edenred, Barratt Developments und Johnson Matthey. 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.

Die Gesamtpositionierung des Fonds blieb im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Der Fonds weist eine relativ stabile Gewichtungstruktur auf und verlässt sich nicht auf einige wenige beste Ideen. Alle Positionen werden in einer Gewichtung gehalten, die über der Benchmark-Gewichtung liegt, was unseren auf hoher Überzeugung basierenden Ansatz widerspiegelt. Was den Stil betrifft, erscheint die Struktur ähnlich. Das Portfolio behält seine Ausrichtung auf Wachstum, Qualität und Mid-Caps sowie die Abkehr von Substanzwerten bei, was unseren Erwartungen entspricht.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte in der ersten Jahreshälfte eine Rendite von 18.3 % und übertraf damit die Benchmark um 1.4 %. Sowohl die Titelauswahl als auch die Sektorallokation trugen zu der Outperformance im Berichtszeitraum bei. Die grössten Beiträge kamen von der Titelauswahl bei Industrietiteln, Verbraucherdienstleistungen und Öl und Gas, sowie von unserer Übergewichtung des Technologiesektors und den untergewichteten Positionen in Telekommunikation und Finanztiteln. Die Titelauswahl in den Sektoren Technologie und Gesundheitswesen sowie unsere Untergewichtung des Konsumgütersektors waren die grössten Verlustbringer.

Die höchsten Beiträge zur relativen Performance leisteten Worldpay, Adidas und Lonza Group. 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.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Adidas verkündete über den Erwartungen liegende Gewinne, angetrieben durch eine Zunahme der Bruttomarge und starke Umsätze in Russland und dem Asien-Pazifikraum. Die Performance des Pharma-, Biotech- und Ernährungsgeschäfts der Lonza Group übertraf weiterhin die Erwartungen. Des Weiteren gab das Unternehmen Pläne zur Ausgliederung des Geschäftsbereichs Specialty Ingredients bekannt, die positiv aufgenommen wurden.

Die grössten Verlustbringer waren Swedbank, Nokia und Equinor. Swedbank fiel aufgrund von Anschuldigungen, dass das Unternehmen gegen die Geldwäschevorschriften in Estland verstossen hat. Der von Nokia verkündete Umsatz entsprach den Erwartungen, die Margen waren jedoch enttäuschend. Das Management erwartet jedoch im Jahresverlauf eine kontinuierliche Verbesserung und belies die Prognose unverändert. Equinor wies im ersten Quartal aufgrund von Bedenken wegen schwächerer Gaspreise eine Underperformance auf und verzeichnete im zweiten Quartal trotz starker Ergebnisse einen Rückgang, da die Anleger in defensivere Marktbereiche wechselten.

Prognose

Die Bewertungslücke zwischen hochwertigen Wachstumswerten und zyklischen Substanzwerten hat aufgrund einer Mischung aus synchronisierter geldpolitischer Lockerung und anhaltenden globalen Handelsspannungen extreme Ausmasse erreicht. Eine deutliche Underperformance der hochwertigen Wachstumswerte gegenüber Substanzwerten war zuletzt Ende 2016 zu beobachten, in einer Phase globalen Wachstums, steigender Inflation und anziehender Zinsen. Diese drei Faktoren sind heute eindeutig nicht vorhanden. Der Schwerpunkt liegt auf dem Ergebnis für das zweite Quartal, wo wir insgesamt mit Abwärtskorrekturen rechnen, obwohl sich die Zweiteilung der Stile dadurch voraussichtlich nicht ändern wird.

Skeptiker schreiben Europa weiter ab: es ist ein nahezu konstanter Abfluss von Investorengeldern aus der Region festzustellen. Dennoch haben die europäischen Märkte in diesem Jahr in Euro eine Rendite von über 17 % erzielt. Wie bereits gesagt, sollte man sich Sorgen machen, wenn die Anleger euphorisch sind. Das scheint in Europa noch weit entfernt.

Hermes Investment Management Limited
August 2019

Hermes Global High Yield Credit Fund

Marktüberblick

Im ersten Halbjahr 2019 gab es einige interessante Entwicklungen im globalen Makroumfeld.

Die Märkte wurden unterstützt durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und die Hoffnung auf Fortschritte bei den Handelskonflikten. Die US-Notenbank (« Fed ») nahm bei ihrer Sitzung im Juni keine Zinssenkungen vor, senkte jedoch im Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte und liess die Türen für weitere Massnahmen offen. Der Präsident der Europäischen Zentralbank (« EZB »), Mario Draghi, deutete eine weitere Lockerung der Geldpolitik an, falls sich die Inflationsaussichten nicht verbessern. Die britischen Wertpapiere verzeichneten seit Jahresbeginn eine gute Performance, trotz der mit dem Brexit verbundenen Unsicherheit und des Rücktritts von Theresa May.

Das technische Umfeld ist weiterhin stabil, obwohl das Nettoangebot zum ersten Mal seit Anfang 2018 wieder positiv war, da ein schwächerer Kreditmarkt dazu führte, dass sich die Emittenten stattdessen dem Anleihemarkt zuwandten. Der Markt für Neuemissionen hat sich seit dem letzten Jahr erholt, und das positive Angebot wurde von den Anlegern gut aufgenommen, da Schuldtitel wieder stark nachgefragt werden.

Die Schuldtitelmärkte profitierten von der steigenden Anzahl negativ verzinsten Vermögenswerte. Höherwertige Anlagen entwickelten sich besser als Papiere geringerer Qualität, da Schuldtitel nachgefragt wurden, die über die notwendigen Mittel verfügen, um der Makrovolatilität standzuhalten. Auch die Schwellenmarktanleihen profitierten von den günstigeren geldpolitischen Rahmenbedingungen.

Anlagestrategie

Die Konvexität des High-Yield-Markts verschlechterte sich aufgrund einer stärkeren Performance in einem von stabilen Fundamentaldaten und günstigen technischen Rahmenbedingungen geprägten Umfeld. Für High-Yield-Portfolios wird die Kapitalumschichtung aus negativ konvexen Wertpapieren wie IQVIA, Levi und LKQ, immer wichtiger.

Hybride, insbesondere in Bereich Finanztitel, wiesen zum Jahreswechsel eine Underperformance auf, was uns Gelegenheit gab, uns bei hoch bewerteten Titeln wie CIT Group in der Kapitalstruktur nach unten zu bewegen.

Wir haben einige CDS in Baranleihen umgeschichtet, beispielsweise Calpine, AerCap, Avis. Angesichts der aktuell steilen Schuldtitel-Kurven konzentrierten wir uns auf selektive Laufzeitverlängerung (Cemex, MPLX, Marathon Oil).

Da sich die Konvexität des Marktes weiter verschlechterte, war es für uns unerlässlich, Titel, die nur einen begrenzten Spielraum nach oben aufweisen, z. B. UPCB, zu verkaufen.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte seit Jahresbeginn eine Rendite von 9.9 % und übertraf damit die Performance der Benchmark um 1.5 %.

Die Hauptquellen der positiven relativen Performance waren Energie, Grundstoffindustrie und Banken, während sich Transport, Immobilien und Freizeit als grösste Verlustbringer erwiesen.

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 Sprint (Telekommunikation), Soft Bank (Finanzdienstleister) und Bausch Health (Gesundheitswesen).

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

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

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

Prognose

Die gemässigte Haltung der Zentralbanken in aller Welt und die unterstützenden Äusserungen auf dem G20-Treffen verbesserten das Vertrauen der Anleger. Eine entgegenkommende Geldpolitik steht bei den grossen Zentralbanken wieder auf der Tagesordnung. Dies wird den Anteil negativ verzinsten Vermögenswerte erhöhen und weiterhin Rückenwind für Spread-Produkte bieten. Angesichts der Abkühlung der Weltwirtschaft sehen wir Potenzial für bessere risikobereinigte Renditen im Investment-Grade-Bereich und dem höher bewerteten Segment der Hochzinsanleihen.

Insgesamt bevorzugen wir Schuldtitel, die für eine makroökonomische Schwäche gut aufgestellt sind und über Hebel wie Dividendenkürzungen verfügen.

Angesichts der aktuell steilen Schuldtitel-Kurven bevorzugen wir längerfristige Schuldtitel von stärkeren Kreditinstituten. Dies gilt sowohl im High-Yield- als auch im Investment-Grade-Bereich. Bei bestimmten Kapitalstrukturen sind Barmittel attraktiver als CDS.

Die Konvexität des High-Yield-Markts verschlechterte sich aufgrund einer stärkeren Performance in einem von stabilen Fundamentaldaten und günstigen technischen Rahmenbedingungen geprägten Umfeld. Für High-Yield-Portfolios wird die Kapitalumschichtung aus negativ konvexen Wertpapieren immer wichtiger.

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Marktüberblick

Der FTSE World Europe ex UK Index stieg während des Berichtszeitraums um 17.49 % in Pfund Sterling. Nach einem schwierigen vierten Quartal 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 und die nachlassenden Wirtschaftsdaten in der Region nicht beeindruckt liessen. Die hohen Gewinne im ersten Quartal waren auf mehrere Faktoren zurückzuführen: eine vorübergehende Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China; einen steigenden Ölpreis; die Tatsache, dass die US-Notenbank (« Fed ») ihren Zinserhöhungskurs aufgab, sowie Stimulierungsmassnahmen in Europa und China.

Im zweiten Quartal kehrte die Volatilität an die Märkte zurück, da der Handelsstreit zwischen den USA und China, der sich im Mai verschärfte, weiterhin die Schlagzeilen dominierte. Die Ungewissheit führte zu einem Rückgang der Risikobereitschaft, als die Märkte fielen und die Anleger ihre Loyalität defensiveren Bereichen zuwandten.

Dies erwies sich als vorübergehend, da die Märkte ihren Aufwärtstrend wieder aufnahmen. Auslöser dafür waren die Fed und die Europäische Zentralbank (« EZB »), die im Juni eine zunehmend gemässigte Haltung einnahmen, sowie - zu einem grossen Teil - der Handelsstreit. EZB-Präsident Mario Draghi signalisierte seine Bereitschaft, die Zinsen weiter zu senken und die quantitative Lockerung wieder aufzunehmen. Er bezog sich dabei auf « die anhaltende Unsicherheit, die vor allem auf die Handelsspannungen zurückzuführen ist », und erklärte, dass die « Abwärtsrisiken für Wachstum und Inflation inzwischen eingetreten sind ». Gegen Ende des Berichtszeitraums liessen die Handelsspannungen auf dem G20-Gipfel nach, was den Aktienmärkten einen weiteren Impuls gab.

Anlagestrategie

Im ersten Halbjahr eröffneten wir eine neue Position in Tomra Systems, einem in Norwegen notierten globalen Recyclingunternehmen, und verkauften eine Position in dem französischen Industrieunternehmen Legrand. Wir haben uns in den letzten 12 Monaten mehrfach mit Tomra getroffen und sind zu der Überzeugung gelangt, dass sich das Wachstum beschleunigen wird, da die westlichen Länder in Recycling-Lösungen 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.

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

Die Gesamtpositionierung des Fonds blieb im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Der Fonds weist eine relativ stabile Gewichtungstruktur auf und verlässt sich nicht auf einige wenige beste Ideen. Alle Positionen werden weiterhin in einer Gewichtung gehalten, die über der Benchmark-Gewichtung liegt, was dazu beiträgt, dass das Portfolio recht gut diversifiziert bleibt. Die grössten Übergewichtungen des Fonds befinden sich weiterhin in den Sektoren Industrietitel sowie Öl und Gas. Auch die untergewichteten Positionen in Konsumgütern, Finanztiteln und Verbraucherdienstleistungen wurden beibehalten. Was den Stil betrifft, erscheint die Struktur ebenfalls ähnlich. Das Portfolio behält seine Ausrichtung auf Wachstum, Qualität und Midcaps sowie die Abkehr von Substanzwerten bei.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte in der ersten Jahreshälfte eine Rendite von 20.4 % und übertraf damit die Benchmark um 2.5 %. Hauptantrieb für die Outperformance war die Titelauswahl, obwohl auch die Sektorallokation im Berichtszeitraum einen Beitrag leistete. Die grössten Beiträge lieferte die Titelauswahl in den Sektoren Öl und Gas, Technologie und Versorger sowie die Übergewichtung der Industrietitel und die Untergewichtung der Finanztitel. Die grössten Verluste ergaben sich aus der Titelauswahl im Grundstoffsektor und der Übergewichtung des Sektors Öl und Gas sowie der Untergewichtung des Konsumgütersektors.

Die höchsten Beiträge zur relativen Performance leisteten Sartorius, Adidas und ASM International.

Sartorius verkündete solide Ergebnisse, die die Erwartungen übertrafen, getragen durch über den Erwartungen liegende Margen in den Geschäftsbereichen Bioprocess und Lab Products. 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 ASM International übertrafen ebenfalls die Erwartungen. Starke Aufträge bei Fertigungsanlagen und Logikschaltungen veranlassten das Unternehmen, die Umsatzprognose für das zweite Quartal anzuheben.

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

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Die grössten Verlustbringer waren Umicore, Bankinter und Ubisoft. Umicore veröffentlichte aufgrund der geringeren Nachfrage nach Kathodenmaterialien in China und Südkorea in den letzten Monaten eine enttäuschende Prognose für das Jahr 2019. Dies ist auf eine unerwartet starke Kürzung der Subventionen für Elektrofahrzeuge und die Verschiebung der Einführung einer chinesischen Elektroauto-Plattform zurückzuführen. Bankinter ging zurück, nachdem die EZB signalisiert hatte, dass die Zinsen längerfristig niedrig bleiben werden, was die Befürchtungen verstärkte, dass die Spreadverengung die Nettozinsspannen weiter drücken könnte. Ubisoft verzeichnete einen Rückgang, nachdem das Unternehmen enttäuschende Umsätze für das Spiel « The Division 2 » verkündet hatte, während die Prognose für 2019/20 hinter den Erwartungen zurückblieb.

Prognose

Die Bewertungslücke zwischen hochwertigen Wachstumswerten und zyklischen Substanzwerten hat aufgrund einer Mischung aus synchronisierter geldpolitischer Lockerung und anhaltenden globalen Handelsspannungen extreme Ausmasse erreicht. Eine deutliche Underperformance der hochwertigen Wachstumswerte gegenüber Substanzwerten war zuletzt Ende 2016 zu beobachten, in einer Phase globalen Wachstums, steigender Inflation und anziehender Zinsen. Diese drei Faktoren sind heute eindeutig nicht vorhanden. Der Schwerpunkt liegt auf dem Ergebnis für das zweite Quartal, wo wir insgesamt mit Abwärtskorrekturen rechnen, obwohl sich die Zweiteilung der Stile dadurch voraussichtlich nicht ändern wird.

Skeptiker schreiben Europa weiter ab: es ist ein nahezu konstanter Abfluss von Investorengeldern aus der Region festzustellen. Dennoch haben die europäischen Märkte in diesem Jahr in Euro eine Rendite von über 17 % erzielt. Wie bereits gesagt, sollte man sich Sorgen machen, wenn die Anleger euphorisch sind. Das scheint in Europa noch weit entfernt.

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund

Marktüberblick

The Russell 2500 Index erbrachte im Berichtszeitraum eine Rendite von 19.3 % in US-Dollar (18.7 % in Pfund Sterling). Die Aktienmärkte zeigten nach einer sehr schwachen Entwicklung zum Ende des Vorjahres im ersten Quartal eine starke Performance, da eine Kombination aus konstruktiven Äusserungen in den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, einer deutlich gemässigten Haltung der US-Notenbank (« Fed ») und der Einführung von Anreizmassnahmen in China die Anlegerstimmung beflügelte.

Die Handelsspannungen, die wirtschaftlichen Risiken und die globale Geldpolitik beschäftigten die Gedanken der Anleger im zweiten Quartal. 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. Die Aktienmärkte verzeichneten im Juni nach einem sehr schwachen Mai eine starke Performance, beflügelt durch die Aussicht auf niedrigere Zinsen.

Angesichts schwächerer Wirtschaftsdaten, der Risiken für die Handelsaussichten und der nach wie vor niedrigen Inflation deuteten die Fed und die Europäische Zentralbank (« EZB ») einen Schwenk zu weiteren geldpolitischen Anreizen an. Beim G20-Treffen Ende Juni vereinbarten die USA und China, die Handelsgespräche weiterzuführen und auf eine Eskalation der Zölle zu verzichten, jedoch gab es keine Anzeichen für bedeutende Fortschritte bei der Bewältigung der wichtigsten Streitpunkte in den Verhandlungen. Auch lockerten die USA teilweise die Exportkontrollen in Bezug auf Huawei.

Die Wirtschaftsdaten waren gemischt. Das US-Bruttoinlandsprodukt (« BIP ») stieg im ersten Quartal um 3.1 % (gegenüber dem Vorquartal, annualisiert) und wurde somit erwartungsgemäss von 3.2 % nach unten korrigiert. Die Arbeitsmarktdaten blieben trotz einer Abkühlung im Juni weitgehend erfreulich. Die Verbraucher- und Geschäftsklimaindizes schwächten sich jedoch ab, und Umfragedaten deuten auf nachlassende Unternehmensaktivitäten hin. Die Fed nahm bei ihrer Sitzung im Juni keine Zinssenkung vor, und das « Dot Plot » deutet auf eine künftige Lockerung der Geldpolitik hin.

Die zyklischen Marktbereiche verzeichneten allgemein eine starke Performance. Der Technologiesektor stieg am deutlichsten und erbrachte eine Rendite von 28.5 %, gefolgt von Investitionsgütern mit einer Rendite von 23.4 %, während nicht-zyklische Konsumgüter mit 2.5 % das Schlusslicht bildeten, gefolgt vom Energiesektor mit 6.2 %.

Anlagestrategie

Im ersten Quartal 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. Wir konnten eine Position zu einer attraktiven Bewertung eröffnen, da die Entscheidung des Konzerns, die Abhängigkeit von seinem grössten Kunden zu verringern, zu kurzfristiger Volatilität führte. Das Ergebnis dieser Massnahme sollte die Position von Cambrex mittelfristig stärken. 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 gehen davon aus, dass die Margenausweitung vom Umsatz in Europa getragen wird. Wir eröffneten 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.

Im zweiten Quartal kauften wir 2U, einen Anbieter von Online-Bildungsdienstleistungen, der Universitäten und akademische Einrichtungen dabei unterstützt, Online-Versionen bereits bestehender Kurse bereitzustellen, um Studenten eine kostengünstige Alternative zur Weiterbildung zu bieten. Wir glauben, dass 2U in diesem Bereich einen Erstanbietervorteil hat und von einem starken, längerfristigen Wachstumstreiber profitiert - Bildung ist derzeit zu teuer, und die Branche hat die Einführung von Online-Funktionen nur langsam vorangetrieben.

Des Weiteren reduzierten wir einige hoch bewertete « Qualität um jeden Preis »-Titel, die eine gute Performance gezeigt hatten, darunter Woodward, Bio-Rad, The Cooper Companies, Genesse & Wyoming und Clean Harbours, und erhöhten die Bestände in Titeln mit höherem Gewinnpotenzial, unter anderem ICU Med, Abiomed, Sterling Bancorp und Parsley Energy.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte eine Rendite von 20.3 % in Pfund Sterling (nach Abzug von Gebühren) und übertraf damit die Benchmark um 1.3 %. Die Outperformance wurde getragen von der Titelauswahl in den Sektoren Technologie, Grundstoffe und Verarbeitung und Energie, womit die enttäuschenden Aktienrenditen im Gesundheitswesen ausgeglichen wurden.

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

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Teradyne, ein Anbieter von automatisierten Prüfvorrichtungen und Ausrüstungen für die Industrieautomatisierung, legte zu, da sich das Wachstum aufgrund der steigenden Ausgaben für 5G-Tests und der Erholung der Industrieautomation in China beschleunigt hat. Auch hat das Unternehmen Verträge für den umfangreichen Einsatz von Kobots (kooperative Roboter) erhalten. Woodward, ein Hersteller von Steuerungssystemen für Flugzeuge und Energieregulierungssystemen, stieg aufgrund starker Quartalsergebnisse. Alle Geschäftsbereiche erzielten über den Erwartungen liegende Ergebnisse, und das Management bestätigte die Prognose eines zweistelligen Gewinnwachstums im Geschäftsjahr 2019. Wex, ein Zahlungsabwicklungs- und Dienstleistungsunternehmen für Tankkarten, verzeichnete einen Anstieg, nachdem das Management eine über den Erwartungen liegende Prognose für das Ertragswachstum im Jahr 2019 sowie die Integration der jüngsten Übernahmen verkündet hatte.

Der grösste Verlustbringer war LivaNova, das aufgrund der enttäuschenden Ergebnisse des ersten Quartals zurückging und daraufhin seine EPS-Prognose für 2019 senkte. Der Umsatzrückgang war in erster Linie auf ungünstige Währungseinflüsse, Wachstumsprobleme im Neuromodulationsgeschäft und die Fluktuation in der Vertriebsabteilung zurückzuführen. Ingredion, das Süsstoffe und Stärken herstellt, sank nach enttäuschenden Ergebnissen, da die Gewinne aus Süssungsmitteln aufgrund der schwachen Nachfrage und niedrigerer Margen rückläufig waren, und das Management senkte die EPS-Prognose für 2019. AMN Healthcare verzeichnete einen drastischen Rückgang, nachdem das Unternehmen enttäuschende Ergebnisse für das vierte Quartal 2018 veröffentlicht hatte und die Prognose die rückläufige Entwicklung im Vertretungsgeschäft von AMN und unerwartet schwache Aussichten in dem wichtigen Segment der Zeitarbeitskräfte im Bereich Krankenpflege widerspiegelte.

Prognose

Der Gesamtmarkt erscheint angemessen bewertet, jedoch sehen wir in bestimmten Bereichen überbewertete Nischen, wobei sich einzelne Aktienkurse von den Fundamentaldaten abkoppeln. Wir finden jedoch in vielen Bereichen des Marktes noch immer einen Mehrwert und konzentrieren uns weiterhin auf Anlagen in qualitativ hochwertigen Unternehmen, die von einem Marktanstieg profitieren sollten und dabei das Kapital der Anleger bei Markteinbrüchen schützen.

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Marktüberblick

Der Benchmark-Index, der MSCI AC Asia ex Japan IMI stieg im Laufe des Berichtszeitraums um 10.1 % in US-Dollar, geprägt von einem sehr starken ersten Quartal. Die Märkte erholten sich von den niedrigen Kursen des letzten Quartals 2018, beflügelt durch den Optimismus über ein Handelsabkommen zwischen den USA und China, eine gemässigtere Haltung der US-Notenbank (« Fed ») und die Aussicht auf Konjunkturmassnahmen in China zur Unterstützung des Wachstums. Die Handelsspannungen, die wirtschaftlichen Risiken und die globale Geldpolitik beschäftigten die Gedanken der Anleger während des zweiten Quartals. 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. Die Märkte stiegen im Juni aufgrund der wachsenden Erwartungen, dass die Fed die Zinsen senken würde, und der Erleichterung aufgrund der nachlassenden Handelsspannungen.

Obwohl China eine Outperformance erzielte, belasteten die Befürchtungen, dass ein Wiederauftreten der Handelsspannungen die Wachstumsaussichten beeinträchtigen könnte, die Währung, und diese fiel im zweiten Quartal um 2.5 % gegenüber dem Dollar. Beim G20-Treffen vereinbarten die USA und China, die Handelsgespräche weiterzuführen und auf eine Eskalation der Zölle zu verzichten, jedoch gab es keine Anzeichen für bedeutende Fortschritte bei der Bewältigung der wichtigsten Streitpunkte in den Verhandlungen. Auch lockerten die USA teilweise die Exportkontrollen in Bezug auf Huawei. Die südkoreanischen Aktien verzeichneten eine Underperformance, da sie durch die Handelsunsicherheiten und die Schwäche der Unternehmensgewinne belastet wurden.

Auf Sektorebene verzeichneten Immobilien mit einem Anstieg von 18.4 % eine Outperformance, während das Gesundheitswesen, der einzige Sektor im negativen Bereich, mit einem Rückgang von 4.2 % das Schlusslicht bildete.

Anlagestrategie

Im ersten Quartal kauften wir CK Hutchison, einen in Hongkong notierten Mischkonzern mit einem gut diversifizierten Portfolio aus Vermögenswerten in den Bereichen Versorger, Telekommunikationsunternehmen, Häfen, Einzelhandel und Energie. Die vorhandenen Vermögenswerte erwirtschaften stetig wachsende Erträge und einen freien Cashflow von über 10 % pro Jahr. Das Management könnte die Rendite durch eine Erhöhung der Ausschüttung oder ertragssteigernde Geschäfte weiter verbessern. Die Bewertung der Aktie liegt nahe am Tiefpunkt für das Kurs-Gewinn- und Kurs-Buchwertverhältnis und am oberen Ende des langfristigen Abschlags auf den NIW. Wir stockten die Bestände in angeschlagenen Technologietiteln und zyklischen Titeln auf, z. B. im Fall von PetroChina, da der Aktienkurs die steigenden Kassakurse noch nicht widerspiegelt. Wir verringerten die Position in Wuliangye Yibin, da die Bewertung die verbesserten Fundamentaldaten widerspiegelt und die Aktie in diesem Jahr um über 85 % gestiegen ist. Wir verkauften Hyundai Motors und JD.com, nachdem beide etwas an Boden gutgemacht hatten, wobei die kurzfristigen Fundamentaldaten weiterhin problematisch sind.

Im zweiten Quartal eröffneten wir 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 liegt nun 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 Ctrip, das weltweit grösste Online-Reisebüro nach Aussenumsatz (Gross Merchandise Value - « GMV ») und der dominante Akteur in China mit einem Marktanteil von 57 %. Wettbewerb und regulierungsbezogene Risiken auf dem Inlandsmarkt (65 % des Umsatzes) haben einen Höhepunkt erreicht. Darüber hinaus sind die Investitionen in Software und Infrastruktur weitgehend abgeschlossen. Wir gehen davon aus, dass Ctrip die Gewinne kontinuierlich steigern wird, getragen von einer zunehmenden Marktdurchdringung, insbesondere in den Lower-Tier-Städten, und einer verbesserten Verkehrsinfrastruktur. Die Aktie notiert nun am unteren Ende ihrer historischen Multiplikatoren und erscheint insbesondere im Hinblick auf die Unternehmensbewertung/GMV im Vergleich zu den globalen Wettbewerbern attraktiv.

Wir reduzierten unsere Position in Baidu. Obwohl das Kerngeschäft von Baidu nach dem Rückgang im ersten Quartal auf Sum-of-the-Parts Basis mit einem KGV von weniger als dem 10-Fachen der (reduzierten) normalisierten Gewinne bewertet ist, gehen wir davon aus, dass sich die Normalisierung der Gewinne später bemerkbar machen wird als erwartet, da das Management des Unternehmens weiterhin aggressiv (wenn auch etwas weniger aggressiv als vor diesen Ergebnissen) in Verkehrsakquisitionen investiert.

Des Weiteren verringerten wir die Positionen in mehreren Titeln, die eine enttäuschende Performance gezeigt hatten, und stockten andere Titel auf, bei denen wir mehr Wert sehen.

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

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 5.2 % in Pfund Sterling (nach Abzug von Gebühren) und blieb damit um 4.5 % hinter der Benchmark zurück. Die Underperformance war vornehmlich auf die Titelauswahl in China zurückzuführen. Dank unserer Untergewichtung Indiens wurden die Verluste teilweise ausgeglichen, da dieser Markt eine Underperformance aufwies.

Wuliangye Yibin, ein führender chinesischer Spirituosenhersteller, leistete den grössten Beitrag zur relativen Rendite des Fonds auf Einzeltitelebene. Dank starker Quartalsergebnisse und in Erwartung von Preiserhöhungen verzeichnete das Unternehmen weiterhin eine Outperformance. Mediatek, ein taiwanesischer Chiplieferant, stieg aufgrund der Einführung seines ersten 5G-fähigen Chips. Mediatek gilt aufgrund seiner diversifizierten Produktpalette und seines Kundenstamms sowie seines geistigen Eigentums als relativ defensiver Technologietitel. AP Thailand, ein Wohnimmobilienentwickler, stieg aufgrund der Prognosesicherheit für das Gewinnwachstum, guter Aussichten für 2020 und 2021 dank des hohen Auftragsbestands für Eigentumswohnungen und erwarteter Erträge aus Joint Venture-Entwicklungen.

Baidu, Chinas führender Internet-Suchanbieter, war der grösste Verlustbringer. Die Aktie fiel aufgrund enttäuschender Ergebnisse für das erste Quartal und einer unerwartet schwachen Prognose für das zweite Quartal, da ein Anstieg der Kundenakquisitionskosten die Margen beeinträchtigte und infolgedessen das Wachstum ins Stocken geriet. 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. Weibo, eines der beliebtesten Social Media Netzwerke Chinas, verzeichnete trotz erwartungsgemässer Ergebnisse für das erste Quartal 2019 einen Rückgang. Die Aktie litt unter der vorsichtigen Umsatzprognose für das zweite Quartal, die auf die sinkende Nachfrage der Anzeigenkunden zurückzuführen war.

Prognose

Als Bottom-up-Stockpicker konzentrieren wir uns fast ausschliesslich auf das Preis-/Wertverhältnis auf Einzeltitelebene. In den letzten Jahren hat die Strategie angesichts der ungewöhnlich hartnäckigen Outperformance bestimmter Stile und unserer konträren Bottom-up-Philosophie stilistische Schwerpunkte entwickelt und intensiviert, die zunehmend mit den überlegenen Stilen in Konflikt geraten. Die stilistische Differenzierung der Strategie gegenüber dem Markt hat nun in Bezug auf verschiedene Kennzahlen ein Rekordniveau erreicht. Wir haben mittlerweile eine erhebliche Übergewichtung von Substanzwerten und antizyklischen Titeln. Wir fühlen uns jedoch wohl – sogar ermutigt – mit unserer derzeitigen Positionierung entgegen dem Konsens. Wir warten auf künftige Phasen, wenn sich zumindest ein Teil der lang anhaltenden Stil-Gegenwinde in Rückenwinde verwandeln wird, und auf die möglichen Auswirkungen einer solchen Trendwende auf die relative Performance der Strategie.

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

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

Hermes Global Equity ESG Fund

Marktüberblick

In der ersten Jahreshälfte 2019 erzielte der MSCI All-Country World Index eine Rendite von 16.3 % in Pfund Sterling. Ein neues Jahr läutet oft das Gefühl eines neuen Anfangs ein, und 2019 war nicht anders. Der Anstieg der Märkte in den ersten Monaten des Jahres wurde von mehreren Faktoren getragen. Es herrschte das Gefühl, dass der Rückgang der Märkte in den vorherigen Quartalen 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 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 im Mai zu, als sich die Handelsspannungen zwischen den USA und China erneut verschärften und die Aktienrally zum Stillstand kam.

Diese Spannungen erwiesen sich jedoch als kurzlebig, da die Fed und die Europäische Zentralbank (« EZB ») Zinssenkungen signalisierten, während ein Nachlassen der Handelskonflikte beim G20-Gipfel Ende Juni den Märkten einen weiteren Impuls gab.

Auf Faktorebene zeigte das Alpha-Modell eine Präferenz für Wachstum, Rentabilität und Anlegerstimmung. Wie bereits erwähnt, war die Anlegerstimmung besonders volatil, wobei die Risikobereitschaft der Anleger in regelmässigen Abständen und in wachsendem Umfang umschlug und im Mai mit dem zweitbesten Stand seit 2003 ihren Höhepunkt erreichte. Das Bewertungsmodell entwickelte sich weniger gut. Als die Märkte im Mai einbrachen, war der Unterschied zwischen den billigsten und den teuersten Aktien der dritthöchste seit 2003, ein Hinweis auf eine defensivere Haltung der Anleger.

Anlagestrategie

Unser Anlageansatz konzentriert sich weiterhin auf die Titelauswahl, mit neutraler Ausrichtung in Bezug auf Sektoren und Regionen. 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, die systematischen Verhaltensmuster der Marktteilnehmer zu nutzen und dabei die mit der Modellierung dieses Verhaltens verbundenen Risiken zu berücksichtigen.

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. Die ESG-Faktoren sind in das Alpha-Modell eingebettet. Dieses verwendet einen proprietären QESG-Score, der es dem Team ermöglicht, Titel mit guten oder sich verbessernden ESG-Eigenschaften zu identifizieren. Der Multifaktoransatz des Teilfonds gewährleistet, dass wir in einer Vielfalt von Anlagestilen engagiert sind. 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.

Wir setzen beim Portfolioaufbau Modellierungen ein, um unter Berücksichtigung von Portfolioauflagen und Transaktionskosten einen Ausgleich zwischen erwarteten Renditen und Risiken 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 führen wir auch Analysen auf disziplinierter, subjektiver Aktienebene durch. 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 Hermes Equity Ownership Services zusammen, das für uns abstimmt und mit Unternehmen kommuniziert, um die ESG-Risiken und -Chancen, denen sich ein Unternehmen gegenüber sieht, besser zu verstehen.

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

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung

Mit einer Rendite von 16.9 % im Berichtszeitraum lag der Fonds um 0.5 % über dem Benchmark-Index. Die Titelauswahl war der wichtigste Einflussfaktor für die relativen Renditen. Auf Sektorebene konnte die erfolgreiche Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen, Energie, Versorger und Immobilien die Verluste aus der Titelauswahl in den Bereichen Kommunikationsdienste und Informationstechnologie mehr als ausgleichen. Aus regionaler Perspektive hatte die Titelauswahl in Nordamerika den grössten Einfluss auf die relative Rendite, jedoch leistete auch Japan einen bemerkenswerten Beitrag. Diese Beiträge wurden durch geringer Verluste in anderen Regionen aufgezehrt.

Die drei grössten Beitragsleister auf Einzeltitelebene waren Hess, Ingersoll-Rand und Eagle Materials. Hess vermeldete eine starke Cashflow-Generierung und profitierte darüber hinaus von dem steigenden Ölpreis im ersten Quartal. Ingersoll Rand verkündete über dem Konsens liegende Gewinne und erhöhte aufgrund des starken organischen Wachstums und der über den Erwartungen liegenden Margen seine Prognose für 2019. Eagle Materials legte zu, nachdem der aktivistische Investor Sachem Head Capital Management, der die Veräusserung von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Geschäftsfeldern gefordert hatte, offenbarte, dass er eine wesentliche Beteiligung an dem Unternehmen hält.

Die drei grössten Verlustbringer waren Hyundai Marine & Fire Insurance, Biogen und SAS. Hyundai Marine & Fire Insurance fiel aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Rentabilität seiner Autoversicherungsprodukte. Auch die veröffentlichten Ergebnisse für das erste Quartal blieben hinter den Erwartungen zurück, was vornehmlich auf steigende der Krankenversicherungsansprüche zurückzuführen war. Biogen fiel nach einer enttäuschenden Studie mit seinem Alzheimer-Medikament, das anschliessend gestoppt wurde. SAS ging aufgrund des Ölpreisanstiegs im ersten Quartal zurück. Das Unternehmen berichtete später über unerwartet hohe Kosten durch einen Pilotenstreik im zweiten Quartal.

Prognose

Wie schon den Grossteil des Jahres gibt es zwei wesentliche Faktoren, die derzeit das Anlegerverhalten beeinflussen: Die Handelsspannungen zwischen den USA und China und die Aktivitäten der Zentralbanken. Der Handelsstreit zwischen den USA und China dominiert weiterhin die Schlagzeilen und stellt nach wie vor die grösste Bedrohung für das globale Wachstum dar. Dies spiegelt sich in der Art und Weise wider, wie die Märkte auf jede neue Entwicklung oder einen Tweet des Präsidenten reagieren. Der Optimismus der Anleger, dass bald eine Einigung zustande kommt, ist der pessimistischen Ansicht gewichen, dass in regelmässigen Abständen ein ausgewachsener Handelskrieg ausbrechen wird. Im Moment ist die frostige Beziehung etwas aufgetaut, und unser Basisszenario geht weiterhin davon aus, dass beide Seiten wahrscheinlich irgendwann eine Einigung erzielen werden, aber wir wären nicht überrascht, wenn uns unterwegs noch einige weitere Schlaglöcher begegnen würden.

Diese Spannungen haben zweifellos zu einer gemässigten Haltung der Zentralbanken geführt. Der Markt rechnet nun für dieses Jahr mit zwei Zinssenkungen in den USA. In Europa signalisierte EZB-Präsident Mario Draghi seine Bereitschaft zu weiteren Zinssenkungen (möglicherweise bereits im September) und einer neuen Runde der quantitativen Lockerung unter Hinweis auf « die anhaltende Unsicherheit, die vor allem auf die Handelsspannungen zurückzuführen ist », was bedeutet, dass die « Abwärtsrisiken für Wachstum und Inflation inzwischen eingetreten sind ».

Ob diese Massnahmen die Wirtschaftstätigkeit ankurbeln werden, bleibt unklar, aber sie sollten Unterstützung für die Aktien bieten. Die Realität ist jedoch, dass eine Beilegung des Handelsstreits erforderlich ist, damit das globale Wachstum zurückkehren kann. Vorerst ist der fundamentale Hintergrund weiterhin unsicher, und dies lässt uns zu dem Schluss kommen, dass sich die globalen Aktienmärkte angesichts der schwankenden Anlegerstimmung voraussichtlich weiterhin seitwärts bewegen werden.

Die geopolitische Landschaft bleibt derweil instabil, insbesondere aufgrund der erneuten Feindseligkeiten zwischen den USA und dem Iran. Auch den Brexit behalten wir stets im Hinterkopf, und wir beobachten, welche Massnahmen der neue Premierminister Boris Johnson ergreifen wird. Angesichts der traditionellen Sommerflaute bei den Handelsvolumina ist in den kommenden Monaten mit einer erhöhten Volatilität zu rechnen.

In einem solchen Umfeld spielt die Diversifizierung des Portfolios eine wichtige Rolle, da sie dazu beitragen sollte, das Portfolio vor den Unwägbarkeiten der kurzfristigen Anlegerstimmung zu schützen. Unverändert bleibt jedoch, was ein gutes Unternehmen ausmacht. Unser Hauptaugenmerk ist weiterhin auf die Ermittlung attraktiv bewerteter Unternehmen gerichtet, die sich als wachstumsstark erwiesen haben, rentabel sind, eine stabile Bilanz aufweisen und ihre Verantwortung in Bezug auf Umwelt und Gesellschaft ernst nehmen.

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Marktüberblick

Im ersten Halbjahr 2019 gab es einige interessante Entwicklungen im globalen Makroumfeld.

Die Märkte wurden unterstützt durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und die Hoffnung auf Fortschritte bei den Handelskonflikten. Die US-Notenbank (« Fed ») nahm bei ihrer Sitzung im Juni keine Zinssenkungen vor, senkte jedoch im Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte und liess die Türen für weitere Massnahmen offen. Der Präsident der Europäischen Zentralbank (« EZB »), Mario Draghi, deutete eine weitere Lockerung der Geldpolitik an, falls sich die Inflationsaussichten nicht verbessern. Die britischen Wertpapiere verzeichneten seit Jahresbeginn eine gute Performance, trotz der mit dem Brexit verbundenen Unsicherheit und des Rücktritts von Theresa May.

Das technische Umfeld ist weiterhin stabil, obwohl das Nettoangebot zum ersten Mal seit Anfang 2018 wieder positiv war, da ein schwächerer Kreditmarkt dazu führte, dass sich die Emittenten stattdessen dem Anleihemarkt zuwandten. Der Markt für Neuemissionen hat sich seit dem letzten Jahr erholt, und das positive Angebot wurde von den Anlegern gut aufgenommen, da Schuldtitel wieder stark nachgefragt werden.

Die Schuldtitelmärkte profitierten von der steigenden Anzahl negativ verzinsten Vermögenswerte. Höherwertige Anlagen entwickelten sich besser als Papiere geringerer Qualität, da Schuldtitel nachgefragt wurden, die über die notwendigen Mittel verfügen, um der Makrovolatilität standzuhalten. Auch die Schwellenmarktanleihen profitierten von den günstigeren geldpolitischen Rahmenbedingungen.

Anlagestrategie

Insgesamt weisen Titel geringerer Qualität weiterhin eine Underperformance auf, und wir profitierten von unserem Engagement in höherwertigen Titeln. Auf Sektorebene sind die US-Wohnungsbauunternehmen weiterhin unser bevorzugter Sektor im US-Hochzinsbereich, und wir haben die Kapitalallokation in den Sektor durch eine Anlage in Toll Brothers in der Best-Selection-Strategie erhöht. Bei den Finanztiteln kauften wir höherwertige Wertpapiere wie die neu begebene Additional Tier-1 (« AT1 »)-Anleihe der Commerzbank, ebenfalls im Rahmen der Best-Selection-Strategie.

Wir haben einige CDS in Baranleihen umgeschichtet, beispielsweise AerCap und L Brands. Titel, die nach unserer Ansicht nur einen begrenzten Spielraum nach oben aufweisen, z. B. Ziggo und UPCB, wurden verkauft.

Da sich die Konvexität des High-Yield-Markts verschlechterte, reduzierten wir das Engagement in Wertpapieren, die über ihrem Rücknahmepreis gehandelt wurden, z. B. IQVIA, Altice, CSC Holdings, LKQ, Severstal und ADT.

Auf der defensiven Seite fügten wir eine Short-Position in Bundesanleihen und einen neuen Kurven-Trade in Glencore hinzu und eröffneten eine Short-Position in Syngenta aufgrund von ESG-Bedenken.

Bei den Versorgertiteln erhöhten wir unseren Pair Trade zwischen NRG Energy und dem ausgegliederten Unternehmen Clearway Energy, das im Bereich erneuerbare Energien tätig ist.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds verzeichnete seit Jahresbeginn eine absolute Performance von 8.1 %. Die Hauptquellen der absoluten Performance waren Energie, Grundstoffindustrie und Banken.

Zu den Einzeltiteln, die zur positiven Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum beitrugen, zählten CSC Holdings (Medien), Toll Brothers (Grundstoffindustrie) und Commerzbank (Bankwesen).

Zu den Verlustbringern gehörten NRG (Versorger), American Axle (Automobile) und Glencore (Grundstoffindustrie).

Unter Rating-Gesichtspunkten trugen Titel mit einem Rating von BB und höher am meisten zur absoluten Performance bei. Auf regionaler Ebene wurde die Performance von Nordamerika, Westeuropa, dem Vereinigten Königreich und Lateinamerika getragen.

Im Hinblick auf die Strategie war die starke Performance auf die Best-Selection-Strategie zurückzuführen, unterstützt durch ertrags- und qualitätsorientierte sowie taktische Trades.

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)

Prognose

Die gemässigte Haltung der Zentralbanken in aller Welt und die unterstützenden Äusserungen auf dem G20-Treffen verbesserten das Vertrauen der Anleger. Eine entgegenkommende Geldpolitik steht bei den grossen Zentralbanken wieder auf der Tagesordnung. Dies wird den Anteil negativ verzinsten Vermögenswerte erhöhen und weiterhin Rückenwind für Spread-Produkte bieten. Angesichts der Abkühlung der Weltwirtschaft sehen wir Potenzial für bessere risikobereinigte Renditen im Investment-Grade-Bereich und dem höher bewerteten Segment der Hochzinsanleihen.

Insgesamt bevorzugen wir Schuldtitel, die für eine makroökonomische Schwäche gut aufgestellt sind und über Hebel wie Dividendenkürzungen verfügen.

Angesichts der aktuell steilen Schuldtitel-Kurven bevorzugen wir längerfristige Schuldtitel von stärkeren Kreditinstituten. Dies gilt sowohl im High-Yield- als auch im Investment-Grade-Bereich. Bei bestimmten Kapitalstrukturen sind Barmittel attraktiver als CDS.

Die Konvexität des High-Yield-Markts verschlechterte sich aufgrund einer stärkeren Performance in einem von stabilen Fundamentaldaten und günstigen technischen Rahmenbedingungen geprägten Umfeld. Für High-Yield-Portfolios wird die Kapitalumschichtung aus negativ konvexen Wertpapieren immer wichtiger.

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

Hermes Global Small Cap Equity Fund

Marktüberblick

Small-Cap-Aktien, repräsentiert durch den MSCI World Small Cap (einen Index für entwickelte Märkte und die Benchmark des Fonds), stiegen im ersten Halbjahr 2019 um 16.0 %, sowohl in Pfund Sterling als auch in US-Dollar, der Basiswährung der Benchmark (alle nachstehenden Renditen sind auf derselben Basis ausgewiesen). Im Vergleich dazu stiegen die entsprechenden Large- und Mid-Caps um 15.4 % bzw. 16.9 %.

Die Märkte konnten sich im ersten Quartal deutlich erholen und die Rückgänge des vierten Quartals 2018 fast vollständig wettmachen. Der Aufwärtstrend am Markt war eine Folge der nachlassenden Handelsspannungen zwischen den USA und China im ersten Quartal. Nachdem das zweite Quartal ähnlich begonnen hatte, kehrte die Volatilität jedoch im Mai zurück, da die Märkte vor dem Hintergrund der zunehmenden Handelsspannungen zurückgingen. Dies erwies sich als vorübergehend, und als sich das Ende der ersten Jahreshälfte näherte, nahmen die Märkte ihren Aufwärtstrend wieder auf, da die Zentralbanken in den USA und Europa mehr Unterstützung boten und die Handelsspannungen beim G20-Treffen Ende Juni nachliessen.

Alle Sektoren legten im Berichtszeitraum zu, wobei Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Industrietitel mit 27.6 % bzw. 19.5 % und 18.5 % die höchsten Renditen erbrachten. Die niedrigsten Renditen verzeichneten die Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter, Energie und zyklische Konsumgüter (+4.4 % bzw. 5.4 % und 11.5 %).

Regional gesehen legten alle Bereiche zu, angeführt von Nordamerika (18.2 %) und Europa (15.3 %). Die Outperformance Nordamerikas war auf die USA zurückzuführen, während die starke Performance in den Niederlanden, der Schweiz, Frankreich und Deutschland Europa unterstützte. Der Pazifikraum (8.6 %) hinkte aufgrund der relativen Schwäche in Hongkong und Japan hinterher.

Anlagestrategie

Der Fonds umfasst ein auf der Titelauswahl basierendes Bottom-up-Portfolio. Der leitende Manager strebt eine langfristige Anlage in hochwertigen Qualitätswerten (mit Laufzeiten von drei bis fünf 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 angemessen konzentriert, 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. Der Fonds weist einen leichten Schwerpunkt auf Wachstumswerten auf.

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. Wir konzentrieren uns auch 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. Wir nehmen keine thematischen oder dynamikorientierten Anlagen vor.

Der Fonds ist eine Erweiterung der langjährigen Kompetenzen des Managers bei Small Caps.

Hermes verwaltet seit 1987 Small-Cap-Assets und seit Juli 2011 speziell globale Small Caps.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte in den ersten sechs Monaten des Jahres 2019 eine Rendite von 15.7 % (in Pfund Sterling) und wies gegenüber dem Benchmark-Index eine Underperformance von 0.3 % auf. Er hat in den letzten drei Jahren und seit Auflegung seine Benchmark übertroffen.

Die grössten Beiträge zur Performance kamen von den Sektoren Grundstoffe, Industrietitel und Informationstechnologie. Die grössten Verlustbringer waren die Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter und zyklische Konsumgüter. Regional gesehen trugen der Pazifikraum und Nordamerika am meisten zur relativen Rendite bei, während Europa negative Ergebnisse erbrachte.

Die grössten Beitragsleister auf Einzeltitelebene waren Wex Inc, Steris und IMCD. Wex verzeichnete erfreuliche Ergebnisse und weist eine teilweise Korrelation mit dem Ölpreis auf. Daher profitierte das Unternehmen von dem steigenden Ölpreis im ersten Quartal. Steris zeigte gute Fortschritte sowohl auf der Produkt- als auch auf der Dienstleistungsseite seines Geschäfts. Im zweiten Quartal profitierte das Unternehmen auch von seinem defensiven Charakter. Das US-Geschäft von IMCD wächst weiter, und das Unternehmen verkündete ein Gewinnwachstum von über 20 %.

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

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Die grössten Verlustbringer im Berichtszeitraum waren Yaoko, WD-40 und Petra Diamonds. Yaoko ging zurück, da sich der Wettbewerb in der Industrie verschärfte und das Verbrauchervertrauen nachliess. WD-40 meldete enttäuschende Umsätze aufgrund einer Rotation der Produkte in seinem Warehouse Club-Kanal und einiger verzögerter Werbeaktionen bei einem wichtigen US-Kunden. Das Management bekräftigte jedoch die Jahresprognose. Petra Diamonds musste feststellen, dass eine der sanierten Minen schlechtere Güteklassen erbrachte als erwartet, hat jedoch wieder begonnen, hochwertige einzelnen Steine zu fördern, was die Gewinne steigern und zum Abbau der Schuldenlast beitragen sollte.

Prognose

Das nachlassende Wirtschaftswachstum war in jüngster Zeit für den Markt Anlass zur Sorge, die durch den Zollstreit noch verschärft wurde. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass wir uns in einem von strukturell niedrigen Wachstum (und einer flachen Zinsstrukturkurve) geprägten Umfeld befinden, was in wichtigen Märkten gelegentlich zu « Rezessionen », definiert als zwei Quartale mit negativem BIP-Wachstum, führen kann. Trotz der langen Dauer der aktuellen wirtschaftlichen Expansion bedeutet dies jedoch nicht, dass eine ausgeprägte Rezession bevorsteht. Insgesamt sind diese Rahmenbedingungen günstig für aktive Fondsmanager, die nach Kursanomalien suchen (und im Gegensatz dazu weniger günstig für indexabhängige ETFs).

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

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

Hermes Absolute Return Credit Fund

Marktüberblick

Im ersten Halbjahr 2019 gab es einige interessante Entwicklungen im globalen Makroumfeld.

Die Märkte wurden unterstützt durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und die Hoffnung auf Fortschritte bei den Handelskonflikten. Die US-Notenbank (« Fed ») nahm bei ihrer Sitzung im Juni keine Zinssenkungen vor, senkte jedoch im Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte und liess die Türen für weitere Massnahmen offen. Der Präsident der Europäischen Zentralbank (« EZB »), Mario Draghi, deutete eine weitere Lockerung der Geldpolitik an, falls sich die Inflationsaussichten nicht verbessern. Die britischen Wertpapiere verzeichneten seit Jahresbeginn eine gute Performance, trotz der mit dem Brexit verbundenen Unsicherheit und des Rücktritts von Theresa May.

Das technische Umfeld ist weiterhin stabil, obwohl das Nettoangebot zum ersten Mal seit Anfang 2018 wieder positiv war, da ein schwächerer Kreditmarkt dazu führte, dass sich die Emittenten stattdessen dem Anleihemarkt zuwandten. Der Markt für Neuemissionen hat sich seit dem letzten Jahr erholt, und das positive Angebot wurde von den Anlegern gut aufgenommen, da Schuldtitel wieder stark nachgefragt werden.

Die Schuldtitelmärkte profitierten von der steigenden Anzahl negativ verzinsten Vermögenswerte. Höherwertige Anlagen entwickelten sich besser als Papiere geringerer Qualität, da Schuldtitel nachgefragt wurden, die über die notwendigen Mittel verfügen, um der Makrovolatilität standzuhalten. Auch die Schwellenmarktanleihen profitierten von den günstigeren geldpolitischen Rahmenbedingungen.

Anlagestrategie

Wir erhöhten unsere Allokation in der Zinskomponente, insbesondere im Investment-Grade-Bereich, durch Anlagen in Titeln wie Telefonica und Verizon und durch weiteres Rollen entlang der Kurve bei Titeln wie HCA Healthcare. Des Weiteren reduzierten wir unseren Kurven-Trade in Ford, da sich dieser entsprechend den Erwartungen entwickelt hat.

In der Pair Trade-Komponente stockten wir der den Trade in CDX IG und Rio Tinto auf. Angesichts der weiterhin steilen Schuldtitel-Kurven haben wir bei bestimmten Titeln, z. B. Suzanoso, selektiv die Laufzeiten verlängert.

Die US-Wohnungsbauunternehmen sind weiterhin unser bevorzugter Sektor im US-Hochzinsbereich, und wir haben die Kapitalallokation in den Sektor durch eine Anlage in Lennar im Rahmen der Core-Long-Strategie weiter erhöht. Bei den Finanztiteln kauften wir höherwertige Wertpapiere wie die AT1-Anleihe der Commerzbank (ebenfalls im Rahmen der Core-Long-Strategie).

Da sich die Konvexität des Marktes weiter verschlechterte, war es für uns unerlässlich, Titel, die nur einen begrenzten Spielraum nach oben aufweisen, z. B. UPCB, zu verkaufen.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds verzeichnete seit Jahresbeginn eine absolute Performance von 5.1 %. 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 Lennar (Grundstoffindustrie), Charter Communication (Medien) und Enbridge (Energie).

Zu den Verlustbringern gehörten NRG (Versorger), American Axle (Automobile) 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 wurde die absolute Performance von Nordamerika, Westeuropa und dem Vereinigten Königreich getragen.

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)

Prognose

Die gemässigte Haltung der Zentralbanken in aller Welt und die unterstützenden Äusserungen auf dem G20-Treffen verbesserten das Vertrauen der Anleger. Eine entgegenkommende Geldpolitik steht bei den grossen Zentralbanken wieder auf der Tagesordnung. Dies wird den Anteil negativ verzinsten Vermögenswerte erhöhen und weiterhin Rückenwind für Spread-Produkte bieten. Angesichts der Abkühlung der Weltwirtschaft sehen wir Potenzial für bessere risikobereinigte Renditen im Investment-Grade-Bereich und dem höher bewerteten Segment der Hochzinsanleihen.

Insgesamt bevorzugen wir Schuldtitel, die für eine makroökonomische Schwäche gut aufgestellt sind und über Hebel wie Dividendenkürzungen verfügen.

Angesichts der aktuell steilen Schuldtitel-Kurven bevorzugen wir längerfristige Schuldtitel von stärkeren Kreditinstituten. Dies gilt sowohl im High-Yield- als auch im Investment-Grade-Bereich. Bei bestimmten Kapitalstrukturen erscheinen Barmittel attraktiver als CDS.

Die Konvexität des High-Yield-Markts verschlechterte sich aufgrund einer stärkeren Performance in einem von stabilen Fundamentaldaten und günstigen technischen Rahmenbedingungen geprägten Umfeld. Für High-Yield-Portfolios wird die Kapitalumschichtung aus negativ konvexen Wertpapieren immer wichtiger.

Hermes Investment Management Limited
August 2019

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

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Marktüberblick

Small- und Mid-Cap-Aktien, repräsentiert durch den MSCI World ACWI SMID Index (ein länderübergreifender Index, der auch Schwellenmärkte umfasst) stiegen im ersten Halbjahr 2019 um 16.2 %, sowohl in Pfund Sterling als auch in US-Dollar, der Basiswährung der Benchmark (alle nachstehenden Renditen sind auf derselben Basis ausgewiesen). Im Vergleich dazu stiegen die entsprechenden Large-Caps um 16.9 % und der S&P 500 um 17.3 %.

Die Märkte konnten sich im ersten Quartal deutlich erholen und die Rückgänge des vierten Quartals 2018 fast vollständig wettmachen. Der Aufwärtstrend am Markt war eine Folge der nachlassenden Handelsspannungen zwischen den USA und China im ersten Quartal. Nachdem das zweite Quartal ähnlich begonnen hatte, kehrte die Volatilität jedoch im Mai zurück, da die Märkte vor dem Hintergrund der zunehmenden Handelsspannungen zurückgingen. Dies erwies sich als vorübergehend, und als sich das Ende der ersten Jahreshälfte näherte, nahmen die Märkte ihren Aufwärtstrend wieder auf, da die Zentralbanken in den USA und Europa mehr Unterstützung boten und die Handelsspannungen beim G20-Treffen Ende Juni nachliessen.

Alle Sektoren legten im Berichtszeitraum zu, wobei Informationstechnologie, Industrietitel und Gesundheitswesen mit 27.3 % bzw. 18.6 % und 17.8 % die höchsten Renditen erbrachten. Die niedrigsten Renditen verzeichneten die Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter, Energie und Kommunikationsdienste (+6.1 % bzw. 7.1 % und 12.1 %).

Regional gesehen legten alle Bereiche zu, angeführt von Nordamerika (20.0 %) und Lateinamerika (18.4 %). Die Outperformance Nordamerikas war auf die USA zurückzuführen, während die starke Performance in Brasilien Lateinamerika unterstützte. Eine Underperformance verzeichneten die asiatischen Schwellenländer (5.1 %) aufgrund der relativen Schwäche in Korea sowie Japan (5.6 %).

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 hochwertigen 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 in gewisser Hinsicht die Ziele zu erreichen. Das Team trägt in Zusammenarbeit mit Hermes Equity Ownership Services, 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.

Wir verfolgen einen auf Fundamentaldatenanalysen basierenden Bottom-up-Anlageansatz. Nach Ansicht des Teams besteht der beste Weg, konsistente Überschussrenditen zu generieren, darin, sich auf das titelspezifische Risiko zu konzentrieren und keine bedeutenden Positionen in bestimmten Regionen oder Sektoren einzugehen. Ebenso wird sich das Risikoprofil des Fonds so weit wie möglich auf die Titelauswahl konzentrieren. Dies trägt dazu bei, das Engagement der Anleger in Bezug auf die Leistungen der einzelnen Unternehmen und die damit verbundenen SDG-Auswirkungen zu maximieren. 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 in einen Plan umgesetzt, nachdem sie bewertet und mit dem Unternehmen abgestimmt wurden. Die Auswirkungen des Engagements werden gemessen und halbjährlich berichtet.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erzielte in der ersten Jahreshälfte 2019 eine Rendite von 18.7 % (in Pfund Sterling, nach Abzug von Gebühren) und übertraf damit die Performance der Benchmark um 2.1 %. Er hat seit der Auflegung seine Benchmark um 1.9 % 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.

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

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung (Fortsetzung)

Die grössten Beiträge zur Performance kamen von den Sektoren Industrietitel, Gesundheitswesen und Grundstoffe. Die grössten Verlustbringer waren die Sektoren nicht-zyklische und zyklische Konsumgüter sowie Finanztitel. Regional gesehen trugen Nordamerika und der Pazifikraum am meisten zur relativen Rendite bei, während Japan negative Ergebnisse erbrachte.

Die grössten Beitragsleister auf Einzeltitelebene waren Woodward Inc, Wex Inc und IMCD. Woodward meldete sehr starke Ergebnisse für das zweite Quartal, da die Flugzeugbauprogramme, für die das Unternehmen Komponenten liefert, mittlerweile angelaufen sind. Wex verzeichnete erfreuliche Ergebnisse und weist eine teilweise Korrelation mit dem Ölpreis auf. Daher profitierte das Unternehmen von dem steigenden Ölpreis im ersten Quartal. Das US-Geschäft von IMCD wächst weiter, und das Unternehmen verkündete ein Gewinnwachstum von über 20 %.

Die grössten Verlustbringer im Jahr 2018 waren Yaoko, Nissan Chemical und Glanbia. Yaoko ging zurück, da sich der Wettbewerb in der Industrie verschärfte und das Verbrauchervertrauen nachliess. Der Aktienkurs von Nissan Chemical ging im Laufe des Quartals zurück, obwohl die von dem Unternehmen gemeldeten Ergebnisse den Erwartungen entsprachen. Dies war vermutlich auf das Smartphone-Engagement und die anhaltend hohen Kosten für die Entwicklung neuer Produkte zurückzuführen. Glanbia wird vor allem durch das Umsatzvolumen und die Preisgestaltung im Bereich Sporternährung getragen. Das Volumen fiel im Quartal schwächer aus als erwartet, da es Änderungen in den Vertriebsvereinbarungen des Unternehmens gab.

Prognose

Das nachlassende Wirtschaftswachstum war in jüngster Zeit für den Markt Anlass zur Sorge, die durch den Zollstreit noch verschärft wurde. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass wir uns in einem von strukturell niedrigen Wachstum (und einer flachen Zinsstrukturkurve) geprägten Umfeld befinden, was in wichtigen Märkten gelegentlich zu « Rezessionen », definiert als zwei Quartale mit negativem BIP-Wachstum, führen kann. Trotz der langen Dauer der aktuellen wirtschaftlichen Expansion bedeutet dies jedoch nicht, dass eine ausgeprägte Rezession bevorsteht. Insgesamt sind diese Rahmenbedingungen günstig für aktive Fondsmanager, die nach Kursanomalien suchen (und im Gegensatz dazu weniger günstig für indexabhängige ETFs).

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

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

Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Marktüberblick

Der MSCI All Country World IMI Index verzeichnete während des Berichtszeitraums eine Rendite von 16.2 % in Pfund Sterling. Ein neues Jahr läutet oft das Gefühl eines neuen Anfangs ein, und 2019 war es nicht anders. Der Anstieg der Märkte in den ersten Monaten des Jahres wurde von mehreren Faktoren getragen. Es herrschte das Gefühl, dass der Rückgang der Märkte in den vorherigen Quartalen 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 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 im Mai zu, als sich die Spannungen im Handelsstreit zwischen den USA und China erneut verschärften und die Aktienrally zum Stillstand kam.

Diese Spannungen erwiesen sich jedoch als kurzlebig, da die Fed und die Europäische Zentralbank (« EZB ») Zinssenkungen signalisierten, während ein Nachlassen der Handelskonflikte beim G20-Gipfel Ende Juni den Märkten einen weiteren Impuls gab.

Anlagestrategie

Die Gesamtstruktur des Fonds ist im Berichtszeitraum konstant geblieben. Wir eröffneten im Berichtszeitraum eine neue Position: Tomra Systems, ein in Norwegen notiertes globales Recyclingunternehmen. Es 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 gebrauchtem Kunststoff zum Recycling einnimmt; und den Bereich Sortierlösungen, der über einen Auftragsbestand in Rekordhöhe verfügt.

Der Fonds wird weiterhin aktiv verwaltet. Während des gesamten Berichtszeitraums haben wir das Portfolio im Hinblick darauf verwaltet, unser Risikoniveau aufrechtzuerhalten. Dies beinhaltete das Stutzen von Positionen, die sich gut entwickelt hatten, sowie das Aufstocken von Positionen, die weniger Rendite als der Markt abgeworfen hatten. Dieser Ansatz ermöglicht es uns, das Portfolio weitgehend in Übereinstimmung mit unserem gleich gewichteten Ansatz zu halten.

Überblick über die Wertentwicklung

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum bis Ende Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 19.9 % in Pfund Sterling und übertraf damit die Benchmark um 3.2 %. Die Überschussrendite wurde durch eine erfolgreiche Titelauswahl erreicht, jedoch durch Verluste aus der Allokation aufgezehrt. Die grössten Beiträge kamen von der Titelauswahl im Gesundheitswesen, bei Industrietiteln, Immobilien, Versorgern und Informationstechnologie. Unsere übergewichtete Position im Gesundheitswesen war der einzige bedeutsame Verlustbringer, der aber den Beitrag der Titelauswahl in dem Sektor nur teilweise aufhob.

Die grössten Beitragsleister auf Einzeltitelebene waren Sartorius, Hannon Armstrong und ANSYS. Sartorius verkündete solide Ergebnisse, die die Erwartungen übertrafen, getragen durch über den Erwartungen liegende Margen in den Geschäftsbereichen Bioprocess und Lab Products. Hannon Armstrong, das Fremd- und Eigenkapitalfinanzierung für Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien bereitstellt, meldete starke Ergebnisse, getragen durch ein über den Erwartungen liegendes Geschäftsvolumen. 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.

Die grössten Verlustbringer waren Emergent Biosolutions, Livanova und Umicore. Emergent Biosolutions fiel aufgrund von Bedenken angesichts eines möglicherweise verschärften Wettbewerbs für das von ihm entwickelte Medikament Narcan, das die Wirkung von Opioiden blockiert. 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. Umicore veröffentlichte aufgrund der geringeren Nachfrage nach Kathodenmaterialien in China und Südkorea eine enttäuschende Prognose für das Jahr 2019. Dies ist auf eine unerwartet starke Kürzung der Subventionen für Elektrofahrzeuge und die Verschiebung der Einführung einer chinesischen Elektroauto-Plattform zurückzuführen.

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)

Prognose

Der Handelsstreit zwischen den USA und China stellt nach wie vor die grösste Bedrohung für das globale Wachstum dar, und obwohl die Spannungen in letzter Zeit abgeflaut sind, ist eine baldige Einigung nicht in Sicht. Dies hat zweifellos zu einer gemässigten Haltung der Zentralbanken geführt, ob diese Massnahme jedoch grosse Auswirkungen auf die Realwirtschaft haben wird, die über eine gewisse Unterstützung der Finanzmärkte hinausgehen, ist unklar. Die Regierungen werden wahrscheinlich die Finanzpolitik weiter lockern müssen, um den Zyklus zu verlängern.

Angesichts dieser unsicheren Rahmenbedingungen bleibt unser Anlageansatz unverändert. Wir suchen weiterhin nach Unternehmen, die nach unserer Ansicht von den Wachstumschancen profitieren werden, die sich aus der Verpflichtung der Länder ergeben, die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung im Jahr 2030 zu erreichen. Diese Unternehmen sollten langfristig weniger anfällig gegenüber geopolitischen und makroökonomischen Risiken sein. Wenn die Wachstumserwartungen sinken, sollten sie eine Premium-Bewertung erhalten, da sie weniger stark vom Zyklus abhängig sind. Wenn jedoch das Wachstum zulegt, sollte das Unvermögen der Märkte, diese sich abzeichnenden Wachstumschancen richtig einzupreisen, ihnen helfen, Gewinne zu erzielen, die über den Erwartungen liegen. Wir glauben, dass dies dem Fonds helfen wird, im Laufe der Zeit eine Outperformance zu erzielen, unabhängig von den vorherrschenden Stilpräferenzen oder den makroökonomischen Rahmenbedingungen.

Hermes Investment Management Limited
August 2019

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Bericht des Investment-Managers (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund

Marktüberblick

Im ersten Halbjahr 2019 gab es einige interessante Entwicklungen im globalen Makroumfeld.

Die Märkte wurden unterstützt durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und die Hoffnung auf Fortschritte bei den Handelskonflikten. Die US-Notenbank (« Fed ») nahm bei ihrer Sitzung im Juni keine Zinssenkungen vor, senkte jedoch im Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte und liess die Türen für weitere Massnahmen offen. Der Präsident der Europäischen Zentralbank (« EZB »), Mario Draghi, deutete eine weitere Lockerung der Geldpolitik an, falls sich die Inflationsaussichten nicht verbessern. Die britischen Wertpapiere verzeichneten seit Jahresbeginn eine gute Performance, trotz der mit dem Brexit verbundenen Unsicherheit und des Rücktritts von Theresa May.

Das technische Umfeld ist weiterhin stabil, obwohl das Nettoangebot zum ersten Mal seit Anfang 2018 wieder positiv war, da ein schwächerer Kreditmarkt dazu führte, dass sich die Emittenten stattdessen dem Anleihemarkt zuwandten. Der Markt für Neuemissionen hat sich seit dem letzten Jahr erholt, und das positive Angebot wurde von den Anlegern gut aufgenommen, da Schuldtitel wieder stark nachgefragt werden.

Die Schuldtitelmärkte profitierten von der steigenden Anzahl negativ verzinsten Vermögenswerte. Höherwertige Anlagen entwickelten sich besser als Papiere geringerer Qualität, da Schuldtitel nachgefragt wurden, die über die notwendigen Mittel verfügen, um der Makrovolatilität standzuhalten. Auch die Schwellenmarktanleihen profitierten von den günstigeren geldpolitischen Rahmenbedingungen.

Anlagestrategie

Wir setzten die teilweise Umschichtung unseres High-Yield-Engagements in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Finanztitel fort. Da sich die Konvexität des High-Yield-Markts weiter verschlechtert hat, reduzierten wir das Engagement in Wertpapieren, die über ihrem Rücknahmepreis gehandelt wurden, z. B. IQVIA, CSC Holdings und LKQ. Angesichts der weiterhin steilen Schuldtitel-Kurven (insbesondere im Investment-Grade-Bereich) haben wir die Umschichtungen in länger laufende Wertpapiere (WPX Energy, Suzano, HCA) nach Möglichkeit fortgesetzt.

Ein weiterer marktthematischer Aspekt ist die anhaltend negative Basiskonfiguration. Als Reaktion darauf haben wir unsere CDS-Position in Baranleihen umgeschichtet, um von einem grösseren Risiko-/Rendite-Profil zu profitieren (Toll Brothers, Avis, Telecom Italia).

Angesichts des sehr engen Spread-Niveaus bei synthetischen Anleihen haben wir im Rahmen der Absicherungskomponente eine Short-Position im iTraxx Crossover eröffnet. Schliesslich fügten wir einige kurzfristige Out-of-the-money-Optionen auf CDX HY hinzu, um das Konvexitätsprofil der Strategie zu erhöhen.

Da sich die Konvexität des Marktes weiter verschlechterte, war es für uns unerlässlich, Titel, die nur einen begrenzten Spielraum nach oben aufweisen, z. B. UPCB, zu verkaufen.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds verzeichnete seit Jahresbeginn eine absolute Performance von 11.1 %. 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 im Berichtszeitraum beitrugen, zählten Toll Brothers (Grundstoffindustrie), Enbridge (Energie) und AerCap (Finanzdienstleister).

Zu den Verlustbringern auf Einzeltitelebene gehörten Sprint (Telekommunikation), Glencore (Grundstoffindustrie) und Deutsche Postbank (Banken).

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

Prognose

Die gemässigte Haltung der Zentralbanken in aller Welt und die unterstützenden Äusserungen auf dem G20-Treffen verbesserten das Vertrauen der Anleger. Eine entgegenkommende Geldpolitik steht bei den grossen Zentralbanken wieder auf der Tagesordnung. Dies wird den Anteil negativ verzinsten Vermögenswerte erhöhen und weiterhin Rückenwind für Spread-Produkte bieten. Angesichts der Abkühlung der Weltwirtschaft sehen wir Potenzial für bessere risikobereinigte Renditen im Investment-Grade-Bereich und dem höher bewerteten Segment der Hochzinsanleihen.

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

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)

Prognose (Fortsetzung)

Insgesamt bevorzugen wir Schuldtitel, die für eine makroökonomische Schwäche gut aufgestellt sind und über Hebel wie Dividendenkürzungen verfügen.

Angeichts der aktuell steilen Schuldtitel-Kurven bevorzugen wir längerfristige Schuldtitel von stärkeren Kreditinstituten. Dies gilt sowohl im High-Yield- als auch im Investment-Grade-Bereich. Bei bestimmten Kapitalstrukturen sind Barmittel attraktiver als CDS.

Die Konvexität des High-Yield-Markts verschlechterte sich aufgrund einer stärkeren Performance in einem von stabilen Fundamentaldaten und günstigen technischen Rahmenbedingungen geprägten Umfeld. Für High-Yield-Portfolios wird die Kapitalumschichtung aus negativ konvexen Wertpapieren immer wichtiger.

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Marktüberblick

Schwellenmarktaktien verzeichneten trotz eines volatilen zweiten Quartals hohe Renditen von 10.6 % in US-Dollar. Der MSCI Emerging Markets SMID Net TR Index blieb mit einer Rendite von 7.6 % hinter dem allgemeinen Index zurück. Die Handelsspannungen, die wirtschaftlichen Risiken und die globale Geldpolitik beschäftigten die Gedanken der Anleger. 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.

China verzeichnete eine Outperformance, obwohl die Befürchtungen, dass die wieder aufflammenden Handelsspannungen die Wachstumsaussichten beeinträchtigen könnten, zu einem Rückgang des Renminbi um 2.5 % gegenüber dem Dollar führten. Die Aktien stiegen im ersten Quartal steil an (China war weltweit der Markt mit der besten Performance), beflügelt durch den Optimismus der Anleger hinsichtlich eines Handelsabkommens zwischen den USA und China, eine gemässigtere Haltung der Fed und die Aussichten auf Konjunkturmassnahmen in China zur Unterstützung des Wachstums. Weiteren Auftrieb erhielten die chinesischen Aktien durch die Entscheidung des Indexanbieters MSCI, die Gewichtung der börsennotierten chinesischen Aktien in seinen Benchmarkindizes zu erhöhen. Beim G20-Treffen im Juni vereinbarten die USA und China, die Handelsgespräche weiterzuführen und auf eine Eskalation der Zölle zu verzichten, jedoch gab es keine Anzeichen für bedeutende Fortschritte bei der Bewältigung der wichtigsten Streitpunkte in den Verhandlungen. Auch lockerten die USA teilweise die Exportkontrollen in Bezug auf Huawei.

Die südkoreanischen Aktien verzeichneten eine Underperformance, da sie durch die Handelsunsicherheiten und die Schwäche der Unternehmensgewinne belastet wurden. Die indischen Aktien legten zu, da die Bharatiya Janata Party von Premierminister Modi mit einem grösseren Stimmenanteil wiedergewählt wurde, wiesen jedoch aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Wachstums eine Underperformance auf, da die Zentralbank zweimal den Leitzins senkte, um das Wachstum anzukurbeln. Russland verzeichnete trotz des Preisrückgangs für Rohöl um 9.5 % im zweiten Quartal eine Outperformance, da die staatlich kontrollierte Gazprom deutlich zulegte. Auch Südafrika wies nach der Wiederwahl der ANC eine Outperformance auf. Im Gegensatz dazu gingen die türkischen Aktien zurück und der Kurs der Lira fiel, da die Regierung ihre unorthodoxen politischen Massnahmen zur Bewältigung der wirtschaftlichen Probleme des Landes fortsetzte.

Auf Sektorebene zeigten die Versorger mit einem Anstieg von 16.7 % die stärkste Performance, während das Gesundheitswesen, der einzige Sektor im negativen Bereich, um 5.8 % fiel.

Anlagestrategie

Zu den aktiven Ländergewichtungen des Fonds gehörten Übergewichtungen von Indien, China, den Vereinigten Arabischen Emiraten, Ungarn, Russland, Ägypten und Taiwan sowie Untergewichtungen von Südkorea, Südafrika, Mexiko, Thailand, Malaysia und Polen.

Im zweiten Quartal eröffneten wir folgende neue Positionen: SBI Life (Indien, Lebensversicherung), ICICI Lombard (Indien, Schadenversicherung), Mahindra Logistics (Indien, Logistik) und Mavi. Wir eröffneten eine Position in ICICI Lombard General Insurance, einer der führenden privaten Schadenversicherungsgesellschaften Indiens, die ein vielfältiges Produktportfolio anbietet, darunter Kfz-, Kranken-, Reise-, Haus-, Sach-, Transport-, Spezial- und Haftpflichtversicherungen. Die Gesellschaft ist heute der viertgrösste Sachversicherer des Landes und hat im Geschäftsjahr 2018 über 23,5 Millionen Policen abgeschlossen. Die Gesellschaft hat die direkten Brutto-Prämieneinnahmen (Gross Direct Premium Income, GDPI) um ca. 14 % p. a. gesteigert, der Gewinn nach Steuern stieg in den letzten zehn Jahren mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (Compound Annual Growth Rate, CAGR) von ca. 24 %. Wir gehen davon aus, dass das Gesamtergebnis um mehr als 20 % pro Jahr steigen wird, angetrieben von einer positiven Branchendynamik und einer sinkenden Schaden-Kosten-Quote.

Wir kauften Mahindra Logistics, einen der grössten Anbieter von Kontraktlogistik (« 3PL-Dienstleister ») in Indien. Das Unternehmen bietet Supply-Chain-Management-Lösungen wie Güterverkehr, Lagerhaltung und Mehrwertdienste an und verfügt über einen starken Hauptkunden (Mahindra & Mahindra Group), einen guten Ruf, einen festen Kundenstamm und ein skalierbares « Asset-Light »-Geschäftsmodell. Die Verlagerung des Business-Mix auf günstige und margenwirksame Vertikale sollte ein hohes Wachstums- und Margenpotenzial bieten. Wir kauften Mavi, einen Hersteller von Markenartikel-Lifestyle-Produkten und führenden Anbieter von Denim-Produkten in der Türkei. Mit einer starken Ausweitung der Einzelhandelsgeschäfte (das Management strebt netto 25 neue Geschäfte pro Jahr an, bei einem flächenbereinigten Wachstum von mehr als 16 % p. a.), internationaler Expansion über Einzel- und Grosshandelskanäle und einer schnell wachsenden Online-Präsenz ist das Unternehmen gut aufgestellt, um von inländischen Wachstumschancen in der Türkei zu profitieren.

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

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds erbrachte im Berichtszeitraum eine Rendite von 13.0 % in Pfund Sterling (nach Abzug von Gebühren) im Vergleich zu 8.0 % für die Benchmark, den MSCI Emerging Markets SMID Net Total Return Index, und erzielte somit auf relativer (geometrischer) Basis eine Outperformance von 7.37 %.

Die Outperformance wurde von der Allokation und der Titelauswahl in China getragen. Unsere untergewichtete Allokation in Korea, das eine Underperformance aufwies, sowie ausgewählte Positionen wirkten sich ebenfalls positiv auf die relative Rendite aus. Auch unsere Positionen in Taiwan und Ägypten erwiesen sich als vorteilhaft, so dass die Verluste aus der Titelauswahl in Brasilien, Russland und Indien ausgeglichen wurden.

Baozun, ein führender Anbieter von E-Commerce-Lösungen, verzeichnete einen Anstieg, nachdem das Unternehmen starke Ergebnisse für das erste Quartal und eine gute Prognose für das zweite Quartal verkündet hatte. Besonders hervorzuheben waren eine Steigerung des Warenwertes um mehr als 58 % gegenüber dem Vorjahr, ein Anstieg des Gesamtumsatzes um fast 40 % im Vorjahresvergleich und die Aufnahme von 15 neuen Markenpartnern im Laufe des Quartals. Techtronic Industries, ein in Hongkong notierter Hersteller von Elektrowerkzeugen und Bodenreinigungsgeräten, legte zu, da die jüngste Anhebung der Zölle (von 10 % auf 25 %) nur sehr geringe Auswirkungen hatte und sich das Unternehmen bemühte, das Zollrisiko durch neue Lieferanten und Fabriken im Ausland zu verringern.

JNBY, ein chinesischer Mode-Einzelhändler, stieg aufgrund der soliden Wachstumsdynamik, robuster Online-Verkäufe und der stetigen Expansion der Ladengeschäfte.

Samsonite, ein globaler Reisegepäckausstatter, fiel aufgrund schwacher Gewinne vor dem Hintergrund schwieriger Bedingungen in den wichtigen Märkten USA und China und zuletzt aufgrund der Erhöhung der Zölle durch die USA auf 25 % im Mai, die voraussichtlich die Gewinne beeinträchtigen wird. NMC Healthcare, ein in den VAE ansässiges Unternehmen, das Privatkliniken betreibt und pharmazeutische Produkte vertreibt, zeigte sich schwach, was auf technische Faktoren, einschliesslich Leerverkäufen, zurückzuführen war. Die Bedenken der Anleger bezüglich des Betriebskapitals, der Verzögerungen beim Joint Venture in Saudi-Arabien und potenzieller Risiken für das organische Wachstum verflüchtigten sich nach dem Abschluss des Joint Ventures und soliden Ergebnissen. ShopRite, ein südafrikanischer Einzelhändler, sank angesichts der Bedenken hinsichtlich der Gewinne im Geschäftsjahr 2019, da das Management der Umsatzdynamik Priorität einräumte.

Prognose

Nach dem zweiten positiven Quartal in Folge haben die Schwellenmärkte einen Grossteil des Terrains, das im vergangenen Jahr aufgrund der scharfen US-Wirtschaftspolitik verlorengegangen war, zurückgewonnen. Der Übergang Chinas zu einer verbraucherorientierten Wirtschaft, der für den Rest der Welt angesichts der Grösse des Landes und seiner Rolle im Welthandel von Bedeutung ist, wurde jedoch durch protektionistische Massnahmen der USA erheblich erschwert. Das globale Handelsvolumen hat entsprechend gelitten, ebenso die Einkaufsmanagerindizes (« PMI ») sowohl in entwickelten als auch in Schwellenmärkten. Da sich die Weltwirtschaft in der Spätphase der Erholung von der Wirtschaftskrise vor zehn Jahren befindet, muss die Anfälligkeit der Volkswirtschaften von Mexiko bis Korea ernst genommen werden.

Die Aussicht auf eine Reihe von Zinssenkungen durch die Fed lässt auf eine gewisse Entspannung hoffen, aber es ist unwahrscheinlich, dass die USA in den kommenden 18 Monaten einer Rezession entgehen werden. Diese Aussicht wird die Risikoanlagen belasten. Die Schwellenmärkte wiesen zu Beginn des Jahres 2019 günstige Bewertungen auf, jedoch waren die Gewinnkorrekturen negativ, und fallende Einkaufsmanagerindizes deuten auf eine Umkehr dieser Entwicklung hin. Niedrigere Zinsen wären hilfreich, notwendig sind jedoch Fortschritte bei der Beilegung der Handelsspannungen (z. B. zwischen den USA und Europa, den USA und China, den USA und Mexiko). Solche Fortschritte würden dazu führen, dass die politische Unsicherheit allmählich beseitigt wird, was wiederum das Vertrauen und die Investitionsbereitschaft der Unternehmen und die Prognosesicherheit für das Wachstum verbessern würde. Diese sind sowohl für die Anleihe- als auch für die Aktienmärkte derzeit knapp bemessen. Längerfristig wird sich die Rivalität zwischen den USA und China fortsetzen, aber dies muss für das Anlageargument in Bezug auf China nicht tödlich sein und könnte sich in gewissem Masse in den aktuellen Kursen widerspiegeln.

**Hermes Investment Management Limited
August 2019**

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
Zum 30. Juni 2019

Hermes Global Emerging Markets Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
American Depositary Receipts: 15.47 % (31. Dez. 2018: 12.96 %)			
Volksrepublik China: 8.45 % (31. Dez. 2018: 6.03 %)			
1'460'019	Alibaba ADR	249'517'247	5.19
695'074	Autohome ADR	62'250'828	1.30
1'899'913	Baozun ADR	94'140'689	1.96
Summe Volksrepublik China		405'908'764	8.45
Russische Föderation: 2.16 % (31. Dez. 2018: 2.02 %)			
6'702'837	Sberbank of Russia ADR	103'994'516	2.16
Summe Russische Föderation		103'994'516	2.16
Taiwan: 4.86 % (31. Dez. 2018: 4.91 %)			
5'893'319	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	233'316'499	4.86
Summe Taiwan		233'316'499	4.86
Summe American Depositary Receipts		743'219'779	15.47
Aktien: 82.25 % (31. Dez. 2018: 84.43 %)			
Brasilien: 7.19 % (31. Dez. 2018: 8.37 %)			
6'521'153	BB Seguridade Participacoes	55'368'763	1.15
21'047'239	Duratex	65.023.542	1.35
2'246'100	IRB Brasil Resseguros	58'453'290	1.22
11'532'425	Itau Unibanco - Preferred	109'451'605	2.28
5'474'973	Notre Dame Intermedica Participacoes	57'279'728	1.19
Summe Brasilien		345'576'928	7.19
Ägypten: 1.42 % (31. Dez. 2018: 1.41 %)			
15'386'305	Commercial International Bank Egypt	68'005'717	1.42
Summe Ägypten		68'005'717	1.42
Hongkong: 6.66 % (31. Dez. 2018: 7.38 %)			
13'496'817	AIA	145.614.910	3.03
6'725'000	Galaxy Entertainment	45'341'433	0.94
16'857'305	Techtronic Industries	129'090'388	2.69
Summe Hongkong		320'046'731	6.66

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 82.25 % (31. Dez. 2018: 84.43 %) (Fortsetzung)			
Ungarn: 1.67 % (31. Dez. 2018: 1.78 %)			
4'340'526	Richter Gedeon	80'049'011	1.67
Summe Ungarn		80'049'011	1.67
Indien: 14.57 % (31. Dez. 2018: 14.26 %)			
5'765'364	Bharat Forge	37'539'806	0.78
7'834'604	Container Corp of India	64'636'718	1.35
4'093'595	HCL Technologies	63'075'547	1.31
4'106'296	HDFC Bank	145'229'994	3.02
1'344'689	Hero MotoCorp	50'239'265	1.05
16'641'610	ICICI Bank	105'275'046	2.19
26'786'884	Motherson Sumi Systems	47'277'368	0.99
26'496'022	Power Grid of India	78'956'214	1.64
4'508'000	SBI Life Insurance	47'216'281	0.98
5'925'989	Tech Mahindra	60'601'555	1.26
Summe Indien		700'047'794	14.57
Indonesien: 2.65 % (31. Dez. 2018: 2.68 %)			
412'309'140	Bank Rakyat Indonesia Persero	127'245'999	2.65
Summe Indonesien		127'245'999	2.65
Mexiko: 1.26 % (31. Dez. 2018: 1.22 %)			
21'862'067	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	60'439'826	1.26
Summe Mexiko		60'439'826	1.26
Volksrepublik China: 18.13 % (31. Dez. 2018: 18.25 %)			
12'229'586	Aier Eye Hospital	55'082'137	1.15
67'466'000	China Communications Services	52'355'482	1.09
22'577'788	China Mengniu Dairy	87'460'377	1.82
4'108'826	Gree Electric Appliances	32'865'350	0.68
417'360	Kweichow Moutai	59'726'042	1.24
43'308'234	NARI Technology	117'401'649	2.44
38'672'749	Shenzhen International	76'761'123	1.60
8'630'825	Tencent	389'707'888	8.11
Summe Volksrepublik China		871'360'048	18.13

Hermes Investment Funds Public Limited Company

**Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 82.25 % (31. Dez. 2018: 84.43 %) (Fortsetzung)			
Peru: 1.35 % (31. Dez. 2018: 1.79 %)			
281'492	Credicorp	65'024'652	1.35
Summe Peru		65'024'652	1.35
Republik Südkorea: 10.17 % (31. Dez. 2018: 9.98 %)			
3'150'320	KB Financial	125'096'066	2.60
7'298'161	Samsung Electronics	297'071'465	6.19
285'476	Samsung Fire & Marine Insurance	66'260'398	1.38
Summe Republik Südkorea		488'427'929	10.17
Russische Föderation: 1.40 % (31. Dez. 2018: 1.39 %)			
2'681'885	Mail.Ru Group GDR	67'100'763	1.40
Summe Russische Föderation		67'100'763	1.40
Südafrika: 3.22 % (31. Dez. 2018: 3.47 %)			
7'450'634	Foschini	95'174'824	1.98
5'319'249	Shoprite	59'792'334	1.24
Summe Südafrika		154'967'158	3.22
Taiwan: 7.90 % (31. Dez. 2018: 6.55 %)			
22'276'000	Accton Technology	94'312'336	1.96
8'902'919	Advantech	75'673'163	1.58
33'813'014	Chipbond Technology	65'863'499	1.37
17'916'000	Delta Electronic	90'850'464	1.89
6'254'200	Land Mark Optoelectronics	52'656'137	1.10
Summe Taiwan		379'355'599	7.90
Türkei: 0.98 % (31. Dez. 2018: 0.73 %)			
3'481'285	BIM Birlesik Magazalar	46'981'677	0.98
Summe Türkei		46'981'677	0.98

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 82.25 % (31. Dez. 2018: 84.43 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Arabische Emirate: 2.56 % (31. Dez. 2018: 3.31 %)			
7'766'274	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	17'548'990	0.37
3'488'766	NMC Health	105'391'919	2.19
	Summe Vereinigte Arabische Emirate	122'940'909	2.56
Vereinigte Staaten: 1.12 % (31. Dez. 2018: 1.86 %)			
23'284'960	Samsonite	53'434'048	1.12
	Summe Vereinigte Staaten	53'434'048	1.12
	Summe Aktien	3'951'004'789	82.25
Participatory Notes: 0.27 % (31. Dez. 2018: 1.80 %)			
Volksrepublik China: 0.27 % (31. Dez. 2018: 1.80 %)			
1'597'665	Gree Electric Appliances 19.01.2022 (CLSA*)	12'793'788	0.27
	Summe Volksrepublik China	12'793'788	0.27
	Summe Participatory Notes	12'793'788	0.27

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

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente: 0.01 % (31. Dez. 2018: 0.04 %)

Devisenterminkontrakte: 0.01 % (31. Dez. 2018: 0.04 %)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen	
Northern Trust	EUR	39'447'333 USD	44'733'749	1,1340	31.07.2019	278'143	0.01
Northern Trust	EUR	10'166'711 USD	11'529'172	1.1340	31.07.2019	71'685	-
Northern Trust	GBP	18'467'781 USD	23'425'198	1.2684	31.07.2019	40'611	-
Northern Trust	GBP	8'611'405 USD	10'923'016	1.2684	31.07.2019	18'936	-
Northern Trust	GBP	7'141'240 USD	9'058'206	1.2684	31.07.2019	15'704	-
Northern Trust	EUR	1'530'063 USD	1'735'110	1.1340	31.07.2019	10'788	-
Northern Trust	CHF	1'305'457 USD	1'332'638	1.0208	31.07.2019	10'294	-
Northern Trust	USD	946'727 GBP	743'564	1.2732	31.07.2019	1'928	-
Northern Trust	EUR	195'586 USD	221'824	1.1341	31.07.2019	1'352	-
Northern Trust	EUR	144'751 USD	164'149	1.1340	31.07.2019	1'021	-
Northern Trust	GBP	837'957 USD	1'063'789	1.2695	31.07.2019	949	-
Northern Trust	GBP	385'737 USD	489'694	1.2695	31.07.2019	437	-
Northern Trust	EUR	166'389 USD	189'604	1.1395	31.07.2019	257	-
Northern Trust	GBP	104'671 USD	132'776	1.2685	31.07.2019	222	-
Northern Trust	CHF	78'616 USD	80'689	1.0264	31.07.2019	183	-
Northern Trust	USD	109'267 EUR	95'640	1.1425	31.07.2019	136	-
Northern Trust	USD	185'360 EUR	162'357	1.1417	31.07.2019	101	-
Northern Trust	CHF	56'005 USD	57'528	1.0272	31.07.2019	85	-
Northern Trust	EUR	65'215 USD	74'354	1.1401	31.07.2019	61	-
Northern Trust	USD	8'596 GBP	6'728	1.2777	31.07.2019	48	-
Northern Trust	GBP	17'557 USD	22'270	1.2684	31.07.2019	39	-
Northern Trust	USD	12'912 GBP	10'141	1.2732	31.07.2019	26	-
Northern Trust	USD	5'675 GBP	4'447	1.2762	31.07.2019	25	-
Northern Trust	USD	4'003 GBP	3'133	1.2777	31.07.2019	22	-
Northern Trust	USD	177'172 GBP	139'418	1.2708	31.07.2019	22	-
Northern Trust	EUR	50'189 USD	57'249	1.1407	31.07.2019	20	-
Northern Trust	CHF	1'044 USD	1'066	1.0208	31.07.2019	8	-
Northern Trust	USD	1'186 GBP	928	1.2777	31.07.2019	7	-
Northern Trust	USD	3'232 GBP	2'544	1.2708	31.07.2019	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					453'110	0.01	
Summe derivative Finanzinstrumente					453'110	0.01	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					4'707'471'466	98.00	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: (0.02 %))

Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: (0.02 %))

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	EUR	4'998	USD	5'710	1,1425	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	GBP	140'774	USD	178'895	1,2708	31.07.2019	(22)	-
Northern Trust	EUR	22'943	USD	26'212	1,1425	31.07.2019	(33)	-
Northern Trust	GBP	16'529	USD	21'094	1,2762	31.07.2019	(93)	-
Northern Trust	USD	221'824	EUR	195'586	1,1341	31.07.2019	(1'352)	-
Northern Trust	GBP	885'473	USD	1'127'410	1,2732	31.07.2019	(2'296)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(3'803)		-	
Summe derivative Finanzinstrumente					(3'803)		-	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(3'803)		-	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 99.21 %) (Kosten: USD 4.434.904.199)					4'707'467'663		98.00	
Nettokapital (31. Dez. 2018: 0.11 %)					83'158'741		1.73	
Sonstiges Nettovermögen (31. Dez. 2018: 0.68 %)					12'937'114		0.27	
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen					4'803'563'518		100.00	
Portfolioklassifizierung							% des Gesamt-Vermögens werte	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere							97.45	
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden							0.27	
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente							0.01	
Barmittel							1.73	
Sonstige Aktiva							0.54	
Summe							100.00	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund		Beizulegender	% des
Nominal	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Zeitwert	Nettovermögen
Bestände	bewertete finanzielle Vermögenswerte	\$	
Aktien: 95.44 % (31. Dez. 2018: 97.47 %)			
Australien: 1.77 % (31. Dez. 2018: 2.25 %)			
20'424	APA	154'527	0.52
6'657	BHP Billiton Ltd	191'952	0.64
10'602	Caltex Australia	183'824	0.61
Summe Australien		530'303	1.77
Kanada: 3.42 % (31. Dez. 2018: 3.34 %)			
4'038	Alimentation Couche-Tard	256'821	0.86
2'067	Canadian National Railway	189'474	0.63
13'253	Hudbay Minerals	71'575	0.24
5'290	Rogers Communications	280'805	0.94
1'890	TFI International	57'071	0.19
2'907	Toronto-Dominion Bank	169'033	0.56
Summe Kanada		1'024'779	3.42
Dänemark: 1.76 % (31. Dez. 2018: 2.35 %)			
6'200	Novo Nordisk	316'330	1.05
1'775	Orsted	155'165	0.52
1'612	Pandora	57'748	0.19
Summe Dänemark		529'243	1.76
Finnland: 1.19 % (31. Dez. 2018: 0.34 %)			
48'200	Nokia	239'562	0.80
10'080	Stora Enso	117'145	0.39
Summe Finnland		356'707	1.19
Frankreich: 2.54 % (31. Dez. 2018: 2.06 %)			
4'010	Gaztransport Et Technigaz	408'056	1.36
1'363	Legrand	99'137	0.33
4'876	Valeo	157'179	0.52
943	Vinci	96'689	0.33
Summe Frankreich		761'061	2.54

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 95.44 % (31. Dez. 2018: 97.47 %) (Fortsetzung)			
Deutschland: 2.67 % (31. Dez. 2018: 2.76 %)			
1'102	Adidas	339'929	1.13
1'500	Duerr	50'846	0.17
1'833	Fresenius Medical Care	143.670	0.48
848	Henkel	77'943	0.26
3'971	Vonovia	189'297	0.63
Summe Deutschland		801'685	2.67
Hongkong: 1.93 % (31. Dez. 2018: 1.80 %)			
30'494	AIA	328'995	1.10
2'381	Jardine Matheson	150'051	0.50
8'000	Swire Pacific	98'348	0.33
Summe Hongkong		577'394	1.93
Irland: 0.53 % (31. Dez. 2018: 0.34 %)			
16'669	Allied Irish Banks	68'077	0.23
2'984	Smurfit Kappa	89'838	0.30
Summe Irland		157'915	0.53
Italien: 0.37 % (31. Dez. 2018: 0.53 %)			
9'058	UniCredit	111'640	0.37
Summe Italien		111'640	0.37
Japan: 5.81 % (31. Dez. 2018: 7.13 %)			
3'300	Daifuku	185'410	0.62
3'800	Hitachi	139'359	0.47
6'400	Inpex	57'730	0.19
2'600	Kao	198'236	0.66
3'437	Kirin	74'163	0.25
4'800	Kurita Water Industries	119.242	0.40
2'098	Kyocera	137'068	0.46
8'000	Lion	149'108	0.50
8'500	Mitsubishi Chemical	59.408	0.20
2'335	Nippon Telegraph & Telephone	108.792	0.36
1'000	Nitto Denko	49'378	0.16

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 95.44 % (31. Dez. 2018: 97.47 %) (Fortsetzung)			
Japan: 5.81 % (31. Dez. 2018: 7.13 %) (Fortsetzung)			
2'900	Omron	151'356	0.50
6'100	Toagosei	64'127	0.21
2'300	Toyota Motor	142'853	0.48
1'018	Yaoko	46'088	0.15
3'300	Yokohama Rubber	60'680	0.20
Summe Japan		1'742'998	5.81
Niederlande: 2.20 % (31. Dez. 2018: 2.55 %)			
1'659	ASML Holding	347'269	1.16
1'150	Heineken	128'045	0.43
15'920	ING Groep	184'761	0.61
Summe Niederlande		660'075	2.20
Norwegen: 2.04 % (31. Dez. 2018: 1.39 %)			
3'838	Aker BP	110'720	0.37
6'977	Borr Drilling	66'961	0.22
38'534	Elkem	110'486	0.37
14'495	Golar LNG	255'257	0.85
22'366	Odfjell Drilling	67'647	0.23
Summe Norwegen		611'071	2.04
Singapur: 0.85 % (31. Dez. 2018: 0.92 %)			
9'497	Jardine Cycle & Carriage	254'297	0.85
Summe Singapur		254'297	0.85
Spanien: 2.30 % (31. Dez. 2018: 2.30 %)			
2'212	Aena	437'847	1.46
3'491	Ebro Foods	74'466	0.25
10'779	Siemens Gamesa Renewable Energy	175'634	0.59
Summe Spanien		687'947	2.30
Schweden: 1.94 % (31. Dez. 2018: 1.61 %)			
9'829	Essity AB	302'499	1.01
69'904	SAS	92'676	0.31
11'815	Volvo	185'889	0.62
Summe Schweden		581'064	1.94

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 95.44 % (31. Dez. 2018: 97.47 %) (Fortsetzung)			
Schweiz: 2.98 % (31. Dez. 2018: 2.87 %)			
800	Lonza Group	267'118	0.89
1'093	Roche	305'583	1.02
925	Zurich Insurance Group	321'190	1.07
Summe Schweiz		893'891	2.98
Vereinigtes Königreich: 3.72 % (31. Dez. 2018: 4.12 %)			
4'915	AstraZeneca	401'468	1.34
19'009	HSBC	158'260	0.53
9'094	Northern Drilling	40'254	0.13
16'405	Prudential	354'668	1.18
7'428	Smith & Nephew	160'825	0.54
Summe Vereinigtes Königreich		1'115'475	3.72
Vereinigte Staaten: 57.42 % (31. Dez. 2018: 58.81 %)			
3'558	Abbott Laboratories	297'769	0.99
748	Abiomed	190'688	0.64
2'032	Accenture	371'856	1.24
1'547	Adobe Systems	453'627	1.51
232	Align Technology	62'628	0.21
1'867	Allstate	186'961	0.62
179	Alphabet Class C	192'606	0.64
218	Alphabet Class A	234'705	0.78
383	Amazon.com	729'339	2.43
3'305	American Water Works	380'934	1.27
1'162	Amgen	213'831	0.71
1'142	Analog Devices	128'863	0.43
1'777	Apple	354'938	1.18
7'308	Bank of America	206'159	0.69
2'392	Baxter International	195'355	0.65
1'432	Berkshire Hathaway	303'613	1.01
1'280	Biogen	306'906	1.02
255	Boeing	92'825	0.31
3'057	BorgWarner	128'791	0.43
3'752	Brighthouse Financial	131'433	0.44
712	Broadcom	203'426	0.68
1'568	Capital One Financial	140'069	0.47
1'288	Chubb	189'542	0.63
1'894	Cognex	89'605	0.30
1'627	Costco Wholesale	432'099	1.44
387	Cummins	65'113	0.22
5'710	Delta Air Lines	324'442	1.08

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 95.44 % (31. Dez. 2018: 97.47 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 57.42 % (31. Dez. 2018: 58.81 %) (Fortsetzung)			
4'185	Discovery	124'462	0.42
2'278	Dollar Tree	246.343	0.82
3'989	Duke Energy	353'226	1.18
1'540	Eagle Materials	136'968	0.46
1'625	East West Bancorp	74'588	0.25
1'951	Eaton	161'387	0.54
20'929	Ford Motor	213'476	0.71
6'399	General Mills	334'156	1.11
4'254	Hess	273'490	0.91
1'026	Home Depot	212'403	0.71
767	Humana	202'948	0.68
1'551	Ingersoll-Rand	192'867	0.64
1'633	JPMorgan Chase	177'736	0.59
1'736	Kirby	135'234	0.45
857	Lam Research	159'513	0.53
866	Lockheed Martin	310'972	1.04
1'702	M&T Bank	287'161	0.96
10'856	Marathon Oil	154'155	0.51
3'742	Marathon Petroleum	203'453	0.68
3'559	Merck	298'351	1.00
3'881	MetLife	190'751	0.64
2'470	Micron Technology	94'033	0.31
6'290	Microsoft	843'804	2.81
24'378	Oasis Petroleum	137'004	0.46
5'655	Pfizer	245'597	0.82
1'460	PPG Industries	169'199	0.57
4'747	Procter & Gamble	521'126	1.74
2'658	Prudential Financial	263'753	0.88
1'129	Royal Caribbean Cruises	134'577	0.45
2'025	RPM International	121'136	0.40
1'956	salesforce.com	294'750	0.98
1'750	Sysco	123'270	0.41
777	STERIS	113'862	0.38
1'076	Thermo Fisher Scientific	316'097	1.06
5'110	TJX	270'217	0.90
2'114	Travelers	315'409	1.05
5'589	UGI	295'154	0.99
5'369	Verizon Communications	307'374	1.03
1'847	VF	160'134	0.54
2'496	Visa	427'389	1.43
3'866	Walt Disney	538'533	1.80
1'138	West Pharmaceutical Services	140'633	0.47
2'904	Zoetis	327'454	1.09
Summe Vereinigte Staaten		17'212'268	57.42
Summe Aktien		28'609'813	95.44

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	REITS: 2.77 % (31. Dez. 2018: 1.85 %)		
	Australien: 0.64 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
18'123	Goodman REITS	190'822	0.64
	Summe Australien	190'822	0.64
	Vereinigte Staaten: 2.13 % (31. Dez. 2018: 1.85 %)		
1'804	American Tower REITS	371'353	1.24
10'228	Weyerhaeuser REITS	265'621	0.89
	Summe Vereinigte Staaten	636'974	2.13
	Summe REITS	827'796	2.77
	Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	29'437'609	98.21
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 99.42 %) (Kosten: USD 28,241,986)	29'437'609	98.21
	Nettokapital (31. Dez. 2018: 0.15 %)	747'763	2.49
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. Dez. 2018: 0.43 %)	(209'691)	(0.70)
	Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	29'975'681	100.00
	Portfolioklassifizierung		% des Gesamt-Vermögenswerte
	Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		97.16
	Barmittel		2.47
	Sonstige Aktiva		0.37
	Summe		100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Aktien: 98.32 % (31. Dez. 2018: 98.87 %)			
Dänemark: 5.26 % (31. Dez. 2018: 5.83 %)			
345'553	Novo Nordisk	15'489'102	3.97
160'126	Pandora	5'039'592	1.29
Summe Dänemark		20'528'694	5.26
Finnland: 3.27 % (31. Dez. 2018: 4.40 %)			
2'924'993	Nokia	12'771'982	3.27
Summe Finnland		12'771'982	3.27
Frankreich: 10.52 % (31. Dez. 2018: 8.50 %)			
235'018	Edenred	10'493'554	2.69
196'399	Legrand	12'549'896	3.22
98'581	Sodexo	10'065'120	2.57
280'762	Valeo	7'951'180	2.04
Summe Frankreich		41'059'750	10.52
Deutschland: 22.44 % (31. Dez. 2018: 22.97 %)			
70'325	Adidas	19'058'075	4.88
214'126	Bayer	13'027'426	3.34
128'588	Deutsche Boerse	16'002'777	4.10
258'774	Fresenius	12'382'336	3.17
112'434	Merck	10'382'156	2.66
112'390	Wirecard	16'740'491	4.29
Summe Deutschland		87'593'261	22.44
Niederlande: 9.09 % (31. Dez. 2018: 8.12 %)			
70'172	ASML Holding	12'904'631	3.31
916'444	ING Groep	9'344'063	2.39
206'874	Wolters Kluwer	13'239'936	3.39
Summe Niederlande		35'488'630	9.09

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Aktien: 98.32 % (31. Dez. 2018: 98.87 %) (Fortsetzung)			
Norwegen: 4.43 % (31. Dez. 2018: 5.01 %)			
565'569	DNB	9'229'333	2.36
465'402	Equinor	8'084'414	2.07
Summe Norwegen		17'313'747	4.43
Spanien: 12.83 % (31. Dez. 2018: 12.80 %)			
60'506	Aena	10'521'993	2.70
225'628	Amadeus IT	15'744'322	4.03
431'269	Inditex	11'394'127	2.92
867'284	Siemens Gamesa Renewable Energy	12'415'170	3.18
Summe Spanien		50'075'612	12.83
Schweden: 4.42 % (31. Dez. 2018: 5.68 %)			
370'066	Lundin Petroleum	10'142'687	2.60
537'426	Swedbank	7'089'792	1.82
Summe Schweden		17'232'479	4.42
Schweiz: 7.12 % (31. Dez. 2018: 6.78 %)			
60'029	Lonza Group	17'609'079	4.51
68'172	Sika	10'192'412	2.61
Summe Schweiz		27'801'491	7.12
Vereinigtes Königreich: 11.15 % (31. Dez. 2018: 12.08 %)			
131'645	ASOS	3'737'418	0.96
619'579	Barratt Developments	3'954'453	1.01
4'941'002	ConvaTec	8'051'945	2.07
1'631'114	DS Smith	6'539'780	1.68
56'583	Johnson Matthey	2'079'425	0.53
703'669	Prudential	13'365'229	3.42
83'832	Reckitt Benckiser	5'772'928	1.48
Summe Vereinigtes Königreich		43'501'178	11.15

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)							
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Aktien: 98.32 % (31. Dez. 2018: 98.87 %) (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten: 7.79 % (31. Dez. 2018: 6.70 %)							
359'751	Qiagen					12'814'331	3.28
162'444	Worldpay					17'586'623	4.51
Summe Vereinigte Staaten						30'400'954	7.79
Summe Aktien						383'767'778	98.32
Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.01 %)							
Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.01 %)							
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn €	% des Nettovermögen	
Northern Trust	EUR	292'135 GBP	261'521	1.1171	31'07'2019	917	-
Northern Trust	CHF	136'009 EUR	122'434	0.9002	31'07'2019	183	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						1'100	-
Summe derivative Finanzinstrumente						1'100	-
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						383'768'878	98.32
Derivative Finanzinstrumente: (0.01 %) (31. Dez. 2018: (0.04 %))							
Devisenterminkontrakte: (0.01 %) (31. Dez. 2018: (0.04 %))							
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust €	% des Nettovermögen	
Northern Trust	USD	292'739 EUR	258'145	0.8818	31'07'2019	(1'595)	-
Northern Trust	GBP	923'305 EUR	1'032'749	1.1185	31'07'2019	(4'599)	-
Northern Trust	USD	1'825'077 EUR	1'609'398	0.8818	31'07'2019	(9'944)	-
Northern Trust	GBP	3'019'871 EUR	3'377'830	1.1185	31'07'2019	(15'041)	-
Northern Trust	USD	3'155'446 EUR	2'782'551	0.8818	31'07'2019	(17'194)	(0.01)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(48'373)	(0.01)
Summe derivative Finanzinstrumente						(48'373)	(0.01)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(48'373)	(0.01)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 98.84 %) (Kosten: EUR 351,247,163)	383'720'505	98.31
Barmittel netto (2018: 1.47 %)	8'863'922	2.27
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2018: (0.31 %))	(2'254'655)	(0.58)
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	390'329'772	100.00
Portfolioklassifizierung		% des Gesamt- Vermögenswerte
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		97.69
Barmittel		2.26
Sonstige		0.05
Aktiva		
Summe		100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
	Unternehmensanleihen: 73.64 % (31. Dez. 2018: 73.85 %)		
	Österreich: 1.17 % (31. Dez. 2018: 1.01 %)		
1'400'000	Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	1'248'788	1.17
	Summe Österreich	1'248'788	1.17
	Belgien: 0.49 % (31. Dez. 2018: 0.92 %)		
500'000	Telenet Finance Lux Note 3.500% 01.03.2028	519'370	0.49
	Summe Belgien	519'370	0.49
	Brasilien: 3.72 % (31. Dez. 2018: 5.04 %)		
447'000	Gerdau Trade 4.875% 24.10.2027	410'186	0.39
375'000	GTL Trade Finance 7.250% 16.04.2044	393'473	0.37
272'000	NBM US 7.000% 14.05.2026	252'044	0.24
1'060'000	Petrobras Global Finance 4.750% 14.01.2025	1'198'277	1.12
575'000	Petrobras Global Finance 5.375% 01.10.2029	670'395	0.63
105'000	Petrobras Global Finance 5.750% 01.02.2029	96'342	0.09
941'000	Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	942'777	0.88
	Summe Brasilien	3'963'494	3.72
	Kanada: 2.01 % (31. Dez. 2018: 1.75 %)		
1'872'000	Enbridge 15.07.2077	1'592'022	1.49
671'000	First Quantum Minerals 6.875% 01.03.2026	548'708	0.52
	Summe Kanada	2'140'730	2.01
	Chile: 0.96 % (31. Dez. 2018: 0.70 %)		
1'118'000	VTR Finance 6.875% 15.01.2024	1'019'777	0.96
	Summe Chile	1'019'777	0.96
	Finnland: 0.82 % (31. Dez. 2018: 0.87 %)		
850'000	Stora Enso 7.250% 15.04.2036	873'288	0.82
	Summe Finnland	873'288	0.82
	Frankreich: 1.24 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
1'250'000	Faurecia 3.125% 15.06.2026	1'319'393	1.24
	Summe Frankreich	1'319'393	1.24

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 73.64 % (31. Dez. 2018: 73.85 %) (Fortsetzung)			
Deutschland: 0.89 % (31. Dez. 2018: 1.25 %)			
797'000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30.06.2031	945'335	0.89
Summe Deutschland		945'335	0.89
Indien: 0.54 % (31. Dez. 2018: 0.50 %)			
650'000	Bharti Airtel International 4,375% 10.06.2025	577'828	0.54
Summe Indien		577'828	0.54
Irland: 2.89 % (31. Dez. 2018: 1.63 %)			
1'700'000	Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	1'486'284	1.40
1'452'000	Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	1'590'515	1.49
Summe Irland		3'076'799	2.89
Italien: 2.20 % (31. Dez. 2018: 1.47 %)			
1'935'000	Intesa Sanpaolo 5.017% 26.06.2024	1'705'039	1.60
500'000	Telecom Italia SpA 2.750% 15.04.2025	505'877	0.47
133'000	Wind Tre 2.625% 20.01.2023	134'262	0.13
Summe Italien		2'345'178	2.20
Luxemburg: 0.84 % (31. Dez. 2018: 1.39 %)			
1'000'000	Millicom International Cellular 5.125% 15.01.2028	893'484	0.84
Summe Luxemburg		893'484	0.84
Mexiko: 1.88 % (31. Dez. 2018: 1.75 %)			
758'000	Cemex 3.125% 19.03.2026	778'235	0.73
200'000	Mexichem 4.000% 04.10.2027	175'186	0.16
1'200'000	Petroleos Mexicanos 2.750% 21.04.2027	1'054'405	0.99
Summe Mexiko		2'007'826	1.88

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 73.64 % (31. Dez. 2018: 73.85 %) (Fortsetzung)			
Niederlande: 1.72 % (31. Dez. 2018: 4.77 %)			
940'000	NXP 3.875% 01.09.2022	850'804	0.80
1'066'000	NXP 4.625% 15.06.2022	982'877	0.92
Summe Niederlande		1'833'681	1.72
Norwegen: 0.51 % (31. Dez. 2018: 0.18 %)			
345'000	Aker BP 4.750% 15.06.2024	313'008	0.29
250'000	Aker BP 5.875% 31.03.2025	232'976	0.22
Summe Norwegen		545'984	0.51
Volksrepublik China: 0.36 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
450'000	Country Garden 5.125% 17.01.2025	378'585	0.36
Summe Volksrepublik China		378'585	0.36
Portugal: 0.22 % (31. Dez. 2018: 0.11 %)			
200'000	Caixa Geral de Depositos 10.750% 31.12.2049	232'875	0.22
Summe Portugal		232'875	0.22
Russische Föderation: 2.31 % (31. Dez. 2018: 3.51 %)			
850'000	Gaz Capital 4.950% 06.02.2028	792'242	0.74
1'207'000	MMC Finance 3.849% 08.04.2022	1'064'721	1.00
358'000	Novolipetsk Steel 4.700% 30.05.2026	321'166	0.30
300'000	Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	282'238	0.27
Summe Russische Föderation		2'460'367	2.31
Südafrika: 0.63 % (31. Dez. 2018: 0.65 %)			
750'000	Sappi Papier 7.500% 15.06.2032	668'467	0.63
Summe Südafrika		668'467	0.63
Spanien: 0.58 % (31. Dez. 2018: 0.59 %)			
600'000	Bankia 6.000% 31.12.2049	617'293	0.58
Summe Spanien		617'293	0.58

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 73.64 % (31. Dez. 2018: 73.85 %) (Fortsetzung)			
Türkei: 1.92 % (31. Dez. 2018: 0.90 %)			
550'000	Akbank 5.125% 31.03.2025	447'442	0.42
378'000	Arcelik 5.000% 03.04.2023	322'013	0.30
1'009'000	Turk Telekomunikasyon 4.875% 19.06.2024	839'868	0.79
500'000	Turkiye Garanti Bankasi 5.875% 16.03.2023	435'766	0.41
Summe Türkei		2'045'089	1.92
Vereinigtes Königreich: 1.60 % (31. Dez. 2018: 2.28 %)			
630'000	Pension Insurance 5,625% 20.09.2030	718'840	0.67
856'000	Virgin Media Secured Finance 5.000% 15.04.2027	988'868	0.93
Summe Vereinigtes Königreich		1'707'708	1.60
Vereinigte Staaten: 44.14 % (31. Dez. 2018: 42.58 %)			
1'400'000	ADT 4.875% 15.07.2032	1'066'473	1.00
1'480'000	Aircastle 4.125% 01.05.2024	1'331'958	1.25
481'000	Aircastle 4.250% 15.06.2026	427'878	0.40
1'507'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	1'386'181	1.30
1'817'000	Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	1'613'538	1.52
136'000	Ally Financial 3.875% 21.05.2024	122'559	0.12
1'483'000	Antero Resources 5.000% 01.03.2025	1'207'835	1.13
869'000	Avis Budget Finance 5.750% 15.07.2027	770'715	0.72
450'000	Calpine 5.250% 01.06.2026	403'550	0.38
415'000	CenturyLink 7.600% 15.09.2039	341'679	0.32
1'206'000	Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	1.150.611	1,08
500'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	464.036	0,44
221'000	CIT 5.000% 01.08.2023	207'891	0.20
1'550'000	Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	1'342'979	1.26
1'266'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	1'374'018	1.29
200'000	CSC 5.500% 15.05.2026	184'615	0.17
567'000	CSC 5.500% 15.04.2027	524'032	0.49
1'656'000	Dell 5.400% 10.09.2040	1'381'455	1.30
57'000	Dell 6.020% 15.06.2026	55'260	0.05
1'400'000	Domtar 6.750% 15.02.2044	1'351'903	1.27
2'298'000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15.03.2027	1'924'585	1.81
2'290'000	Hanesbrands 4.625% 15.05.2024	2'097'759	1.97
1'016'000	HCA 4.500% 15.02.2027	953'273	0.90
1'400'000	HCA 5.000% 15.03.2024	1'340'728	1.26
645'000	HCA 7.500% 15.11.2095	600'369	0.56
1'325'000	Hess 4.300% 01.04.2027	1'207'922	1.13
250'000	Hess 5.800% 01.04.2047	244'097	0.23
1'167'000	Huntsman International 4.250% 01.04.2025	1'339'436	1.26

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender	
Nominal	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete	Zeitwert	% des
Bestände	finanzielle Vermögenswerte	€	Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 73.64 % (31. Dez. 2018: 73.85 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 44.14 % (31. Dez. 2018: 42.58 %) (Fortsetzung)			
1'173'000	IQVIA 3.250% 15.03.2025	1'212'403	1.14
1'889'000	Kinder Morgan Energy Partners 4.700% 01.11.2042	1'688'222	1.59
372'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.625% 01.09.2041	363'943	0.34
1'548'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	1'437'487	1.35
165'000	Lennar 5.000% 15.06.2027	152'858	0.14
1'250'000	Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	1'341'050	1.26
627'000	L Brands 6.875% 01.11.2035	492'416	0.46
862'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	758'754	0.71
173'000	LKQ European 3.625% 01.04.2026	183'120	0.17
771'000	Marathon Oil 3.850% 01.06.2025	702'504	0.66
375'000	Marathon Oil 5.200% 01.06.2045	367'337	0.34
700'000	MPLX 4.125% 01.03.2027	643'978	0.60
625'000	MPLX 5.200% 01.03.2047	590'788	0.55
875'000	MPT Operating Partnership 3.325% 24.03.2025	949'716	0.89
352'000	MPT Operating Partnership 5.000% 15.10.2027	319'143	0.30
1'034'000	Post 5.625% 15.01.2028	936'347	0.88
1'664'000	Range Resources 4,875% 15.05.2025	1'289'498	1.21
485'000	Scientific Games International 5.500% 15.02.2026	472'390	0.44
222'000	SM Energy 6.625% 15.01.2027	181'296	0.17
2'327'000	Tenet Healthcare 4.625% 15.07.2024	2'076'585	1.95
2'039'000	T-Mobile USA 4.750% 01.02.2028	1'848'851	1.74
2'400'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	2'112'750	1.98
530'000	WPX Energy 5.750% 01.06.2026	485'182	0.46
	Summe Vereinigte Staaten	47'023'953	44.14
	Summe Unternehmensanleihen	78'445'292	73.64
Staatsanleihen: 3.78 % (31. Dez. 2018: 8.98 %)			
Vereinigte Staaten: 3.78 % (31. Dez. 2018: 8.98 %)			
4'600'000	United States Treasury Bill 0% 15.08.2019	4'028'799	3.78
	Summe Vereinigte Staaten	4'028'799	3.78
	Summe Staatsanleihen	4'028'799	3.78

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
	Variabel verzinsliche Schuldtitel: 16.53 % (31. Dez. 2018: 13.82 %)		
	Australien: 1.73 % (31. Dez. 2018: 2.54 %)		
1'449'000	BHP Billiton Finance 22.10.2077	1'843'940	1.73
	Summe Australien	1'843'940	1.73
	Österreich: 0.56 % (31. Dez. 2018: 0.38 %)		
600'000	BAWAG Group 31.12.2049	598'165	0.56
	Summe Österreich	598'165	0.56
	Belgien: 0.31 % (31. Dez. 2018: 0.42 %)		
300'000	Solvay Finance 31.12.2049	329'426	0.31
	Summe Belgien	329'426	0.31
	Brasilien: 0.22 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
250'000	Banco BTG Pactual SA 15.02.2029	229'683	0.22
	Summe Brasilien	229'683	0.22
	Frankreich: 1.79 % (31. Dez. 2018: 1.57 %)		
1'000'000	Electricite de France 31.12.2049	1'202'092	1.13
600'000	Groupama Assurances Mutuelles 31.12.2049	698'350	0.66
	Summe Frankreich	1'900'442	1.79
	Deutschland: 1.33 % (31. Dez. 2018: 1.06 %)		
786'000	Deutsche Postbank Funding Trust I 31.12.2049	514'830	0.48
702'000	Deutsche Postbank Funding Trust III 31.12.2049	467'827	0.44
451'000	HT1 Funding 31.12.2049	433'343	0.41
	Summe Deutschland	1'416'000	1.33
	Luxemburg: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.11 %)		
400'000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking 15.12.2050	219'519	0.20
	Summe Luxemburg	219'519	0.20

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 16.53 % (31. Dez. 2018: 13.82 %) (Fortsetzung)			
Niederlande: 0.29 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
300'000	ABN AMRO Bank 31/12/2049	309'570	0.29
Summe Niederlande		309'570	0.29
Russische Föderation: 0.23 % (31. Dez. 2018: 0.61 %)			
336'000	Credit Bank of Moscow via CBOM Finance 31.12.2049	242'750	0.23
Summe Russische Föderation		242'750	0.23
Türkei: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.21 %)			
Schweiz: 0.44 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
500'000	Credit Suisse 31.12.2049	472'363	0.44
Summe Schweiz		472'363	0.44
Vereinigtes Königreich: 4.71 % (31. Dez. 2018: 3.77 %)			
1'430'000	Barclays Bank 31.12.2049	1'323'993	1.24
1'180'000	National Westminster Bank 31.12.2049	826'352	0.78
1'520'000	National Westminster Bank 31.12.2049	1'064'454	1.00
1'163'000	PGH Capital 31.12.2049	1'157'149	1.09
590'000	Rothesay Life 31.12.2049	642'064	0.60
Summe Vereinigtes Königreich		5'014'012	4.71
Vereinigte Staaten: 4.72 % (31. Dez. 2018: 3.15 %)			
1'371'000	CIT Group 31.12.2049	1'211'899	1.14
100'000	Energy Transfer Operating 31.12.2049	81'798	0.08
2'018'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	1'650'691	1.55
600'000	General Electric 31.12.2049	508'946	0.48
308'000	General Motors Financial 31.12.2049	260'053	0.24
1'575'000	Plains All American Pipeline 31.12.2049	1'319'443	1.23
Summe Vereinigte Staaten		5'032'830	4.72
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		17'608'700	16.53

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)							
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen	
Derivative Finanzinstrumente: 1.84 % (31. Dez. 2018: 2.01 %)							
Credit Default Swaps: 1.06 % (31. Dez. 2018: 1.68 %)							
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 1.06 % (31. Dez. 2018: 1.68 %)							
Europäische Union: 0.85 % (31. Dez. 2018: 0.75 %)							
(1'250'000)	AAUK 5% 20.12.2024 (BNP Paribas)				263'323	0.25	
(850'000)	AAUK 5% 20.12.2024 (Credit Suisse)				179'060	0.17	
(600'000)	Altice France 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)				60'895	0.06	
(900'000)	Fiat Chrysler 5% 20.06.2022 (Merrill Lynch)				119'809	0.11	
(750'000)	Fiat Chrysler 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)				140'297	0.13	
(800'000)	International Game Technology 5% 20.06.2022 (Jp Morgan)				93'663	0.09	
(200'000)	Jaguar Land Rover Automotive 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)				2'652	-	
(2'425'000)	Tesco 1 % 20.06.2022 (Credit Suisse)				40'159	0.04	
Summe Europäische Union					899'858	0.85	
Vereinigte Staaten: 0.21 % (31. Dez. 2018: 0.93 %)							
(1'435'000)	Ally Financial 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)				227'866	0.21	
(600'000)	Dell 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)				1'366	-	
Summe Vereinigte Staaten					229'232	0.21	
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne					1'129'090	1.06	
Summe Credit Default Swaps					1'129'090	1.06	
Devisenterminkontrakte: 0.61 % (31. Dez. 2018: 0.26 %)							
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn €	% des Nettovermögen	
Barclays Bank	EUR 36'081'862	USD 41'000'000	0,8800	18.09.2019	288'217	0.27	
JP Morgan	EUR 36'078'941	USD 41'000'000	0,8800	18.09.2019	285'297	0.27	
Commonwealth Bank	EUR 8'753'086	GBP 7'822'116	1,1190	18.09.2019	33'307	0,03	
JP Morgan	EUR 2'215'081	USD 2'500'000	0,8860	18.09.2019	32'542	0.03	
HSBC Bank	EUR 1'316'196	USD 1'500'000	0,8775	18.09.2019	6'672	0.01	
Northern Trust	CHF 7'345'822	EUR 6'614'610	0,9005	31.07.2019	3'284	-	
Northern Trust	GBP 9'507'023	EUR 10'613'833	1,1164	31.07.2019	2'477	-	
Northern Trust	GBP 403'512	EUR 449'861	1,1149	31.07.2019	733	-	
Northern Trust	GBP 109'817	EUR 122'253	1,1132	31.07.2019	378	-	
Northern Trust	CHF 152'664	EUR 137'456	0,9004	31.07.2019	80	-	
Northern Trust	GBP 27'430	EUR 30'557	1,1140	31.07.2019	73	-	
Northern Trust	GBP 224'830	EUR 251'004	1,1164	31.07.2019	59	-	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert €	% des Nettvermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: 1.84 % (31. Dez. 2018: 2.01 %) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.61 % (31. Dez. 2018: 0.26 %) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum		Nicht realisierter Gewinn €	% des Nettvermögen	
Northern Trust	GBP	14'182	EUR	15'797	1,1139	31.07.2019	40	-
Northern Trust	EUR	6'347	GBP	5'666	1,1201	31.07.2019	20	-
Northern Trust	GBP	4'192	EUR	4'678	1,1160	31.07.2019	3	-
Northern Trust	CHF	6'169	EUR	5'555	0,9005	31.07.2019	3	-
Northern Trust	GBP	1'469	EUR	1'641	1,1165	31.07.2019	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						653'185	0,61	
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.17 % (31. Dez. 2018: 0.07 %)								
Clearing Broker	Beschreibung			Währung	Anzahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn €	% des Nettvermögen
Vereinigte Staaten: 0.17 % (31. Dez. 2018: 0.07 %)								
Morgan Stanley	2 Year Treasury Note September 2019			USD	131		180'950	0.17
Summe Vereinigte Staaten						180'950	0.17	
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne						180'950	0.17	
Summe derivative Finanzinstrumente						1'963'225	1.84	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						102'046'016	95.79	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten								
Derivative Finanzinstrumente: (0.95 %) (31. Dez. 2018: (1.26 %))								
Credit Default Swaps: (0.13 %) (31. Dez. 2018: (0.52 %))								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.13 %) (31. Dez. 2018: (0.52 %))								
Europäische Union: (0.01 %) (31. Dez. 2018: (0.02 %))								
(1'000'000)	Telecom Italia 1% 20.06.2022 (BNP Paribas)						(4'819)	(0.01)
(50'000)	Tesco 1% 20.06.2025 (Credit Suisse)						(618)	-
Summe Europäische Union						(5'437)	(0.01)	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (0.95 %) (31. Dez. 2018: (1.26 %)) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: (0.13 %) (31. Dez. 2018: (0.52 %)) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.13 %) (31. Dez. 2018: (0.52 %)) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: (0.12 %) (31. Dez. 2018: (0.50 %))								
(1'306'000)	CenturyLink 1% 20.06.2024 (Jp Morgan)					(98'097)	(0.09)	
(475'000)	Limited Brands 1% 20.06.2024 (Goldman Sachs)					(36'447)	(0.03)	
Summe Vereinigte Staaten						(134'544)	(0.12)	
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste						(139'981)	(0.13)	
Summe Credit Default Swaps						(139'981)	(0.13)	
Devisenterminkontrakte: (0.15 %) (31. Dez. 2018: (0.39 %))								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust €	% des Nettovermögen		
Northern Trust	GBP	22	EUR	25	1,1212	31.07.2019	-	
Northern Trust	USD	25	EUR	22	0,8810	31.07.2019	-	
Northern Trust	USD	24	EUR	21	0,8810	31.07.2019	-	
Northern Trust	EUR	2'998	GBP	2'685	1,1165	31.07.2019	-	
Northern Trust	CHF	68'003	EUR	61'266	0,9009	31.07.2019	(1)	
Northern Trust	GBP	1'000	EUR	1'120	1,1203	31.07.2019	(4)	
Northern Trust	USD	1'000	EUR	881	0,8809	31.07.2019	(5)	
Northern Trust	USD	1'037	EUR	913	0,8809	31.07.2019	(5)	
Northern Trust	USD	1'111	EUR	978	0,8809	31.07.2019	(5)	
Northern Trust	EUR	1'776	GBP	1'595	1,1132	31.07.2019	(5)	
Northern Trust	GBP	3'307	EUR	3'700	1,1188	31.07.2019	(7)	
Northern Trust	CHF	37'504	EUR	33'810	0,9015	31.07.2019	(22)	
Northern Trust	EUR	15'888	GBP	14'253	1,1147	31.07.2019	(28)	
Northern Trust	GBP	108'846	EUR	121'587	1,1171	31.07.2019	(41)	
Northern Trust	EUR	18'164	GBP	16'305	1,1140	31.07.2019	(43)	
Northern Trust	EUR	250'892	GBP	224'729	1,1164	31.07.2019	(59)	
Northern Trust	USD	18'705	EUR	16'478	0,8809	31.07.2019	(86)	
Northern Trust	EUR	101'828	USD	116'307	0,8755	31.07.2019	(93)	
HSBC Bank	EUR	445'613	GBP	400'000	1,1140	18.09.2019	(291)	
Northern Trust	GBP	154'322	EUR	172'879	1,1203	31.07.2019	(551)	
Northern Trust	GBP	175'691	EUR	196'799	1,1201	31.07.2019	(608)	
Northern Trust	USD	804'940	EUR	709'059	0,8809	31.07.2019	(3'681)	
Northern Trust	GBP	2'330'522	EUR	2'610'773	1.1203	31.07.2019	(8'324)	
Northern Trust	GBP	41'245'273	EUR	46'205'115	1.1203	31.07.2019	(147'309)	
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(161'168)	(0.15)	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)					Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						
Derivative Finanzinstrumente: (0.95 %) (31. Dez. 2018: (1.26 %)) (Fortsetzung)						
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: (0.67 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %))						
Clearing Broker Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Verlust €	% des Nettovermögen		
Deutschland: (0.11 %) (31. Dez. 2018: (0.03 %))						
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux September 2019	EUR	(68)	(121'040)	(0.11)	
Summe Deutschland				(121'040)	(0.11)	
Vereinigte Staaten: (0.56 %) (31. Dez. 2018: (0.32 %))						
Morgan Stanley	10 Year Treasury Note September 2019	USD	(62)	(167'043)	(0.16)	
Morgan Stanley	Ultra Bond September 2019	USD	(59)	(420'967)	(0.40)	
Summe Vereinigte Staaten				(588'010)	(0.56)	
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste				(709'050)	(0.67)	
Summe derivative Finanzinstrumente				(1'010'199)	(0.95)	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				(1'010'199)	(0.95)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen				101'035'817	94.84	
(31. Dez. 2018: 97.40 %) (Kosten: EUR 97,116,070)						
Nettokapital (31. Dez. 2018: 1.22 %)				4'433'112	4.16	
Sonstiges Nettovermögen (31. Dez. 2018: 1.38 %)				1'061'360	1.00	
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				106'530'289	100.00	
Portfolioklassifizierung						% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden						91.02
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente						1.62
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden						0.16
Barmittel						5.38
Sonstige Aktiva						1.82
Summe						100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
	Aktien: 99.47 % (31. Dez. 2018: 99.14 %)		
	Belgien: 1.85 % (31. Dez. 2018: 2.64 %)		
183'599	Umicore	5'100'380	1.85
	Summe Belgien	5'100'380	1.85
	Kanada: 3.65 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
728'165	Barrick Gold	10'061'799	3.65
	Summe Kanada	10'061'799	3.65
	Dänemark: 7.89 % (31. Dez. 2018: 8.03 %)		
288'969	Novo Nordisk	12'952'775	4.70
114'591	Orsted	8'800'497	3.19
	Summe Dänemark	21'753'272	7.89
	Frankreich: 7.04 % (31. Dez. 2018: 10.41 %)		
104'175	Gaztransport Et Technigaz	9'313'245	3.38
116'767	Ubisoft Entertainment	8'000'875	2.90
74'019	Valeo	2'096'218	0.76
	Summe Frankreich	19'410'338	7.04
	Deutschland: 28.26 % (31. Dez. 2018: 28.95 %)		
40'522	Adidas	10'981'462	3.98
52'446	Deutsche Boerse	6'526'905	2.37
190'486	Duerr	5'672'673	2.06
242'415	Freenet	4'260'444	1.54
100'124	Fresenius	4'790'933	1.74
178'130	Hella	7'695'216	2.79
138'302	Kion	7'576'184	2.75
85'945	Merck	7'936'161	2.88
172'942	Rocket Internet	4'444'609	1.61
42'243	Sartorius - Preferred	7'603'740	2.76
69'874	Wirecard	10'407'732	3.78
	Summe Deutschland	77'896'059	28.26

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Aktien: 99.47 % (31. Dez. 2018: 99.14 %) (Fortsetzung)			
Irland: 1.81 % (31. Dez. 2018: 2.12 %)			
1'393'494	Allied Irish Bank	4'999'856	1.81
	Summe Irland	4'999'856	1.81
Italien: 2.18 % (31. Dez. 2018: 1.90 %)			
776'614	Cerved Information Solutions	6'022'642	2.18
	Summe Italien	6'022'642	2.18
Jersey: 0.00 % (31. Dez. 2018: 3.59 %)			
Niederlande: 16.85 % (31. Dez. 2018: 15.76 %)			
169'839	AMG Advanced Metallurgical	4'651'890	1.69
129'614	ASM International	7'463'174	2.71
57'987	ASML Holding	10'663'809	3.87
130'105	Euronext	8'580'425	3.11
752'574	ING Groep	7'673'245	2.78
136'854	TKH	7'417'487	2.69
	Summe Niederlande	46'450'030	16.85
Norwegen: 5.41 % (31. Dez. 2018: 3.01 %)			
393'351	Equinor	6'832'829	2.48
279'780	Tomra Systems	8'069'229	2.93
	Summe Norwegen	14'902'058	5.41
Spanien: 10.94 % (31. Dez. 2018: 9.88 %)			
128'552	Amadeus IT	8'970'359	3.25
850'002	Bankinter	5'101'713	1.85
315'370	CIE Automotive	7'903'172	2.87
572'257	Siemens Gamesa Renewable Energy	8'191'859	2.97
	Summe Spanien	30'167'103	10.94
Schweden: 3.42 % (31. Dez. 2018: 2.96 %)			
343'854	Lundin Petroleum	9'424'275	3.42
	Summe Schweden	9'424'275	3.42

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten							
Aktien: 99.47 % (31. Dez. 2018: 99.14 %) (Fortsetzung)								
Schweiz: 7.02 % (31. Dez. 2018: 6.66 %)								
34'036	Lonza Group					9'984'218	3.62	
62'668	Sika					9'369'507	3.40	
Summe Schweiz					19'353'725	7.02		
Vereinigte Staaten: 3.15 % (31. Dez. 2018: 3.23 %)								
244'090	Qiagen					8'694'486	3.15	
Summe Vereinigte Staaten					8'694'486	3.15		
Summe Aktien					274'236'023	99.47		
Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.01 %)								
Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.01 %)								
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					274'236'023	99.47		
Derivative Finanzinstrumente: (0.00 %) (31. Dez. 2018: (0.02 %))								
Devisenterminkontrakte: (0.00 %) (31. Dez. 2018: (0.02 %))								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust €	% des Nettovermögen		
Northern Trust	GBP 100	EUR 112	1,1192	31.07.2019	(1)	-		
Northern Trust	GBP 600	EUR 669	1,1152	31.07.2019	(1)	-		
Northern Trust	GBP 1'245	EUR 1'393	1,1185	31.07.2019	(6)	-		
Northern Trust	GBP 1'290	EUR 1'443	1,1185	31.07.2019	(6)	-		
Northern Trust	USD 1'273	EUR 1'123	0,8818	31.07.2019	(7)	-		
Northern Trust	GBP 57'779	EUR 64'665	1,1192	31.07.2019	(324)	-		
Northern Trust	USD 164'362	EUR 144'939	0,8818	31.07.2019	(896)	-		
Northern Trust	GBP 934'867	EUR 1'045'681	1,1185	31.07.2019	(4'656)	-		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(5'897)	-		
Summe derivative Finanzinstrumente					(5'897)	-		
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(5'897)	-		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögen
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (2018: 99.13 %) (Kosten: EUR 266,900,929)	274'230'126	99.47
Barmittel netto (2018: 0.84 %)	1'615'292	0.59
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2018: 0.03 %)	(158'912)	(0,06)
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>275'686'506</u>	<u>100.00</u>
Portfolioklassifizierung		% des Nettovermögen
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		99.41
Barmittel		0.59
Summe		<u><u>100.00</u></u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund		Beizulegender	% des
Nominal	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Zeitwert	Nettovermögen
Bestände	bewertete finanzielle Vermögenswerte	\$	
	Aktien: 93.67 % (31. Dez. 2018: 94.00 %)		
	Kanada: 4.99 % (31. Dez. 2018: 5.39 %)		
	Konsumgüter, zyklisch: 3.50 % (31. Dez. 2018: 3.80 %)		
322'596	Alimentation Couche-Tard	20'517'411	2.16
331'825	Gildan Activewear	12'758'671	1.34
	Summe Konsumgüter, zyklisch:	33'276'082	3.50
	Finanzwerte: 1.49 % (31. Dez. 2018: 1.59 %)		
28'317	Fairfax Financial	14'112'210	1.49
	Summe Finanzwerte	14'112'210	1.49
	Summe Kanada	47'388'292	4.99
	Vereinigte Staaten: 88.68 % (31. Dez. 2018: 88.61 %)		
	Grundstoffe: 3.45 % (31. Dez. 2018: 3.65 %)		
587'520	Axalta Coating Systems	17'590'349	1.85
254'079	RPM International	15'199'006	1.60
	Summe Grundstoffe	32'789'355	3.45
	Kommunikation: 1.82 % (31. Dez. 2018: 1.25 %)		
382'348	John Wiley & Sons	17'324'188	1.82
	Summe Kommunikation	17'324'188	1.82
	Konsumgüter, zyklisch: 3.78 % (31. Dez. 2018: 5.48 %)		
275'434	Brunswick	12'226'515	1.29
550'098	LKQ	14'445'573	1.52
69'982	WABCO	9'246'722	0.97
	Summe Konsumgüter, zyklisch:	35'918'810	3.78
	Konsumgüter, nicht-zyklisch: 21.65 % (31. Dez. 2018: 18.94 %)		
155'280	2U	5'743'807	0.60
35'143	Abiomed	8'959'005	0.94
275'808	AMN Healthcare Services	14'791'583	1.56
57'548	Bio-Rad Laboratories	17'655'726	1.86
251'468	Cambrex	11'632'910	1.22
125'004	Cantel Medical	9'690'310	1.02
57'189	Cooper Cos	18'962'157	2.00
104'948	Gartner	16'683'584	1.76
52'502	ICU Medical	13'024'171	1.37
179'672	Ingredion	14'517'498	1.53
134'824	Livanova	9'705'980	1.02
253'057	MEDNAX	6'225'202	0.66

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	Aktien: 93.67 % (31. Dez. 2018: 94.00 %) (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 88.68 % (31. Dez. 2018: 88.61 %) (Fortsetzung)		
	Konsumgüter, nicht-zyklisch: 21.65 % (31. Dez. 2018: 18.94 %) (Fortsetzung)		
149'210	STERIS	21'865'233	2.30
75'909	WEX	15'471'013	1.63
167'635	West Pharmaceutical Services	20'716'333	2.18
	Summe Konsumgüter, nicht-zyklisch:	205'644'512	21.65
	Energie: 2.16 % (31. Dez. 2018: 2.10 %)		
419'358	Oceaneering International	8'202'642	0.87
660'100	Parsley Energy	12'277'860	1.29
	Summe Energie	20'480'502	2.16
	Finanzwerte: 19.36 % (31. Dez. 2018: 19.84 %)		
37'224	Alleghany	25'094'187	2.64
552'166	Brown & Brown	18'304'303	1.93
367'561	Community Bank System	23'924'545	2.52
121'102	Lazard	4'155'010	0.44
156'387	Reinsurance of America	24'168'047	2.54
297'149	SEI Investments	16'450'169	1.73
122'179	Signature Bank	14'536'857	1.53
927'466	Sterling Bancorp	19'421'138	2.04
16'190	White Mountains Insurance	16'447'421	1.73
296'676	Wintrust Financial	21'417'040	2.26
	Summe Finanzwerte	183'918'717	19.36
	Industriewerte: 24.74 % (31. Dez. 2018: 23.54 %)		
347'788	AO Smith	16'026'071	1.69
207'160	AptarGroup	25'180'299	2.65
184'344	Clean Harbors	12'902'237	1.36
311'204	Cognex	14'723'061	1.55
156'331	Eagle Materials	13'904'079	1.46
321'994	Fortune Brands Home & Security	18'018'784	1.90
123'753	Genesee & Wyoming	12'198'333	1.28
204'792	Kirby	15'953'297	1.68
81'561	Martin Marietta Materials	18'491'510	1.95
689'430	MDU Resources	17'497'733	1.84
240'160	National Instruments	9'966'640	1.05
244'817	Simpson Manufacturing	16'123'648	1.70
71'003	Snap-on	11'607'570	1.22
175'103	Wabtec	12'094'364	1.27
179'733	Woodward	20'324'208	2.14
	Summe Industriewerte	235'011'834	24.74

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)								
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen		
Aktien: 93.67 % (31. Dez. 2018: 94.00 %) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 88.68 % (31. Dez. 2018: 88.61 %) (Fortsetzung)								
Technologie: 9.65 % (31. Dez. 2018: 9.86 %)								
79'790	ANSYS				16'027'417	1.69		
101'913	Broadridge Financial Solutions				13'116'203	1,38		
442'451	Brooks Automation				17'096'307	1.80		
103'435	Jack Henry & Associates				13'916'145	1,47		
134'997	Silicon Laboratories				13'780'494	1.45		
379'344	Teradyne				17'696'398	1.86		
Summe Technologie					91'632'964	9.65		
Versorger: 2.07 % (31. Dez. 2018: 3.95 %)								
402'234	Alliant Energy				19'681'310	2.07		
Summe Versorgungsbetriebe					19'681'310	2.07		
Summe Vereinigte Staaten					842'402'192	88.68		
Summe Aktien					889'790'484	93.67		
REITS: 2.85 % (31. Dez. 2018: 3.29 %)								
Vereinigte Staaten: 2.85 % (31. Dez. 2018: 3.29 %)								
930'765	Retail Opportunity Investments REITS				15'813'698	1,66		
413'145	Weingarten Realty Investors REITS				11'258'201	1,19		
Summe Vereinigte Staaten					27'071'899	2.85		
Summe REITS					27'071'899	2.85		
Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.04 %)								
Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.04 %)								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen		
			Kurs	Datum				
Northern Trust	GBP	14'143'795	USD	17'940'499	1,2684	31.07.2019	31'104	-
Northern Trust	CHF	3'170'471	USD	3'236'482	1,0208	31.07.2019	25'001	-
Northern Trust	GBP	7'839'430	USD	9'943'815	1,2684	31.07.2019	17'239	-
Northern Trust	EUR	2'194'345	USD	2'488'413	1,1340	31.07.2019	15'472	-
Northern Trust	GBP	3'483'991	USD	4'419'220	1,2684	31.07.2019	7'661	-
Northern Trust	CHF	283'181	USD	289'077	1,0208	31.07.2019	2'233	-
Northern Trust	EUR	313'626	USD	355'655	1,1340	31.07.2019	2'211	-
Northern Trust	CHF	27'998	USD	28'581	1,0208	31.07.2019	221	-
Northern Trust	USD	18'584	GBP	14'596	1,2732	31.07.2019	38	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten								
Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.04 %) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.04 %) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	USD	315 GBP	400	1,2708	31.07.2019	-	-	
Northern Trust	GBP	198 USD	252	1,2685	31.07.2019	-	-	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						101'180	-	
Summe derivative Finanzinstrumente						101'180	-	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						916'963'563	96.52	
Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: (0.05 %))								
Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: (0.05 %))								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	GBP	23'279 USD	29'709	1,2762	31.07.2019	(130)	-	
Northern Trust	GBP	21'922 USD	28'011	1,2777	31.07.2019	(156)	-	
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(286)	-	
Summe derivative Finanzinstrumente						(286)	-	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(286)	-	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 97.28 %) (Kosten: USD 863,619,145)						916'963'277	96.52	
Nettokapital (31. Dez. 2018: 3.02 %)						34'826'927	3.67	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. Dez. 2018: (0.30 %))						(1'841'741)	(0.19)	
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen						949'948'463	100.00	
Portfolioklassifizierung								% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere								96.29
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente								0.01
Barmittel								3.66
Sonstige Aktiva								0.04
Summe								100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	American Depository Receipts: 8.60 % (31. Dez. 2018: 13.86 %)		
	Volksrepublik China: 8.60 % (31. Dez. 2018: 13.78 %)		
	Kommunikation: 8.60 % (31. Dez. 2018: 13.78 %)		
918'048	Alibaba ADR	156'894'403	4.33
543'437	Baidu ADR	63'060'429	1.74
1'241'509	Ctrip.com International ADR	46'072'399	1.27
1'031'485	Weibo ADR	45'282'192	1.26
	Summe Volksrepublik China	311'309'423	8.60
	Republik Südkorea: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.08 %)	-	-
	Summe American Depository Receipts	311'309'423	8.60
	Aktien: 85.51 % (31. Dez. 2018: 78.80 %)		
	Hongkong: 6.13 % (31. Dez. 2018: 3.12 %)		
	Konsumgüter, zyklisch: 2.26 % (31. Dez. 2018: 1.94 %)		
45'475'000	Chow Tai Fook Jewellery Group	49'498'976	1.37
22'053'838	Lifestyle International	32'251'867	0.89
	Diversifiziert: 3.87 % (31. Dez. 2018: 1.18 %)		
14'217'500	CK Hutchison	140'190'485	3.87
	Summe Hongkong	221'941'328	6.13
	Indien: 1.70 % (31. Dez. 2018: 0.82 %)		
	Versorger: 1.70 % (31. Dez. 2018: 0.82 %)		
20'645'168	Power Grid of India	61'521'096	1.70
	Summe Indien	61'521'096	1.70
	Volksrepublik China: 34.34 % (31. Dez. 2018: 33.37 %)		
	Grundstoffe: 1.17 % (31. Dez. 2018: 1.30 %)		
155'757'517	China BlueChemical	42'484'763	1.17
	Kommunikation: 3.41 % (31. Dez. 2018: 4.46 %)		
5'820'500	China Mobile	53'032'216	1.46
38'224'067	China South Publishing & Media	70'265'442	1.94

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 85.51 % (31. Dez. 2018: 78.80 %) (Fortsetzung)			
Volksrepublik China: 34.34 % (31. Dez. 2018: 33.37 %) (Fortsetzung)			
Konsumgüter, zyklisch: 0.24 % (31. Dez. 2018: 1.84 %)			
45'215'000	China Dongxiang	5'558'509	0.15
8'308'873	Chongqing Changan Automobile	3'245'238	0.09
Konsumgüter, nicht-zyklisch: 13.28 % (31. Dez. 2018: 8.97 %)			
28'870'799	China Merchants Port	49'097'735	1.36
137'480'082	COSCO Shipping Ports	135'737'154	3.75
17'986'800	Sinopharm	63'341'913	1.75
55'216'930	Tingyi Cayman Islands	92'204'990	2.55
8'169'604	Wuliangye Yibin	140'138'275	3.87
Energie: 7.50 % (31. Dez. 2018: 8.28 %)			
156'108'000	Kunlun Energy	136'137'211	3.76
177'052'000	PetroChina	97'719'826	2.70
37'984'000	China Oilfield Services	37'599'734	1.04
Finanzwerte: 1.81 % (31. Dez. 2018: 1.83 %)			
60'681'000	PICC Property & Casualty	65'506'573	1.81
Industriewerte: 2.34 % (31. Dez. 2018: 2.53 %)			
96'779'662	Beijing Capital International Airport	84'894'440	2.34
Versorger: 4.60 % (31. Dez. 2018: 4.16 %)			
24'475'904	Beijing Enterprises	124'432'500	3.44
47'997'952	Shenergy	41'952'225	1.16
Summe Volksrepublik China		1'243'348'744	34.34
Republik Südkorea: 18.50 % (31. Dez. 2018: 22.07 %)			
Grundstoffe: 5.27 % (31. Dez. 2018: 6.61 %)			
2'575'322	Hyundai Steel	93'230'381	2.58
47'121	KCC	11'243'091	0.31
1'387'179	LOTTE Fine Chemical	63'433'119	1.75
555'557	Soulbrain	22'734'221	0.63
Konsumgüter, zyklisch: 2.90 % (31. Dez. 2018: 7.00 %)			
132'794	Hankook AtlasBX	7'188'001	0.20
317'592	Hyundai Motor - Vorzugsaktien	21'756'833	0.60
2'355'250	Youngone	76'084'376	2.10
Finanzwerte: 6.37 % (31. Dez. 2018: 4.44 %)			
407'631	Daishin Securities	4'889'524	0.14
1'853'157	KB Financial	73'587'016	2.03
814'164	Samsung Card	26'935'491	0.74
343'178	Samsung Fire & Marine Insurance	79'653'318	2.20
1'171'832	Shinhan Financial	45'568'143	1.26

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 85.51 % (31. Dez. 2018: 78.80 %) (Fortsetzung)			
Republik Südkorea: 18.50 % (31. Dez. 2018: 22.07 %) (Fortsetzung)			
Technologie: 3.96 % (31. Dez. 2018: 3.00 %)			
3'523'345	Samsung Electronics	143'417'672	3.96
Versorger: 0.00 % (31. Dez. 2018: 1.02 %)			
Summe Republik Südkorea		669'721'186	18.50
Taiwan: 21.35 % (31. Dez. 2018: 16.84 %)			
Grundstoffe: 1.28 % (31. Dez. 2018: 1.20 %)			
30'102'000	Taiwan Fertilizer	46'277'966	1.28
Industriewerte: 5.91 % (31. Dez. 2018: 3.58 %)			
23'315'000	Chin-Poon Industrial	26'085'296	0.72
29'338'000	Hon Hai Precision Industry	73'110'037	2.02
31'015'000	Kinsus Interconnect Technology	39'693'049	1.10
9'295'522	Simplo Technology	74'969'921	2.07
Technologie: 14.16 % (31. Dez. 2018: 12.06 %)			
75'339'500	ASE Technology Holding	149'177'523	4.12
5'140'000	Asustek Computer	36'904'007	1.02
13'232'010	Foxconn Technology	26'881'947	0.74
56'911'000	Lite-On Technology	83'370'643	2.30
9'721'000	MediaTek	98'275'697	2.71
24'803'990	Powertech Technology	60'693'290	1.68
7'476'000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	57'527'133	1.59
Summe Taiwan		772'966'509	21.35
Thailand: 3.49 % (31. Dez. 2018: 2.58 %)			
Konsumgüter, zyklisch: 1.62 % (31. Dez. 2018: 1.13 %)			
220'382'255	AP Thailand	56'411'533	1.56
7'859'448	AP Thailand GDR	2'011'793	0.06
Finanzwerte: 1.87 % (31. Dez. 2018: 1.45 %)			
1'146'200	Bangkok Bank	7'437'639	0.21
9'405'600	Bangkok Bank GDR	60'419'116	1.66
SUMME THAILAND		126'280'081	3.49
Summe Aktien		3'095'778'944	85.51

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	Participatory Notes: 1.62 % (31. Dez. 2018: 2.88 %)		
	Volksrepublik China: 1.62 % (31. Dez. 2018: 2.88 %)		
13'972'840	China South Publishing & Media 18.03.2020 (CLSA*)	25'714'762	0.71
37'640'513	Shenergy 18.11.2018 (CLSA*)	32'936'750	0.91
	Summe Volksrepublik China	58'651'512	1.62
	Summe Participatory Notes	58'651'512	1.62

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

Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.02 %)

Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.02 %)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	EUR	20'425'329	USD	23'162'568	1,1340	31.07.2019	144'019	-
Northern Trust	CHF	7'660'213	USD	7'819'704	1,0208	31.07.2019	60'406	-
Northern Trust	EUR	6'989'306	USD	7'925'957	1,1340	31.07.2019	49'282	-
Northern Trust	GBP	18'282'827	USD	23'190'596	1,2684	31.07.2019	40'204	-
Northern Trust	GBP	12'349'972	USD	15'665'149	1,2684	31.07.2019	27'158	-
Northern Trust	CHF	1'946'635	USD	1'987'165	1,0208	31.07.2019	15'351	-
Northern Trust	EUR	959'757	USD	1'088'376	1,1340	31.07.2019	6'767	-
Northern Trust	GBP	793'339	USD	1'007'146	1,2695	31.07.2019	898	-
Northern Trust	EUR	425'340	USD	485'173	1,1407	31.07.2019	167	-
Northern Trust	GBP	20'290	USD	25'738	1,2685	31.07.2019	43	-
Northern Trust	EUR	40'490	USD	46'164	1,1401	31.07.2019	38	-
Northern Trust	USD	24'223	EUR	21'202	1,1425	31.07.2019	30	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					344'363			-
Summe derivative Finanzinstrumente					344'363			-
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					3'466'084'242			95.73

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)						Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: (0.01 %))							
Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: (0.01 %))							
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögen	
Northern Trust	USD	18'511 CHF	18'013	1,0277	31.07.2019	(19)	-
Northern Trust	EUR	45'630 USD	52'132	1,1425	31.07.2019	(65)	-
Northern Trust	GBP	29'038 USD	37'103	1,2777	31.07.2019	(206)	-
Northern Trust	GBP	93'434 USD	119'244	1,2762	31.07.2019	(523)	-
Northern Trust	USD	95'389 EUR	84'106	1,1342	31.07.2019	(581)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(1'394)	-
Summe derivative Finanzinstrumente						(1'394)	-
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(1'394)	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 95.55 %) (Kosten: USD 3,604,201,526)						3'466'082'848	95.73
Nettokapital (31. Dez. 2018: 3.94 %)						131'907'113	3.64
Sonstiges Nettovermögen (31. Dez. 2018: 0.51 %)						22'689'822	0.63
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen						3'620'679'783	100.00
Portfolioklassifizierung							% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere							93.61
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden							1.61
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente							0.01
Barmittel							3.62
Sonstige Aktiva							1.15
Summe							100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	American Depositary Receipts: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.29 %)	-	-
	Aktien: 96.22 % (31. Dez. 2018: 92.67 %)		
	Australien: 1.70 % (31. Dez. 2018: 1.27 %)		
220'382	Caltex Australia	3'821'118	0.83
379'021	Goodman Group	3'990'813	0.87
	Summe Australien	7'811'931	1.70
	Österreich: 0.39 % (31. Dez. 2018: 0.95 %)		
36'697	OMV	1'784'012	0.39
	Summe Österreich	1'784'012	0.39
	Kanada: 0.50 % (31. Dez. 2018: 0.54 %)		
421'801	Hudbay Minerals	2'278'003	0.50
	Summe Kanada	2'278'003	0.50
	Dänemark: 2.65 % (31. Dez. 2018: 3.25 %)		
167'699	Novo Nordisk	8'556'176	1.86
33'042	Orsted	2'888'422	0.63
20'497	Pandora	734'280	0.16
	Summe Dänemark	12'178'878	2.65
	Finnland: 1.79 % (31. Dez. 2018: 0.99 %)		
792'434	Nokia	3'938'531	0.86
368'027	Stora Enso	4'277'038	0.93
	Summe Finnland	8'215'569	1.79
	Frankreich: 2.10 % (31. Dez. 2018: 1.22 %)		
38'894	Gaztransport Et Technigaz	3'957'836	0.86
127'191	Valeo	4'100'033	0.89
15'571	Vinci	1'596'550	0.35
	Summe Frankreich	9'654'419	2.10

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 96.22 % (31. Dez. 2018: 92.67 %) (Fortsetzung)			
Deutschland: 1.69 % (31. Dez. 2018: 2.09 %)			
39'685	Henkel	3'647'595	0.79
86'247	Vonovia	4'111'387	0.90
Summe Deutschland		7'758'982	1.69
Hongkong: 0.33 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
125'000	Swire Pacific	1'536'688	0.33
Summe Hongkong		1'536'688	0.33
Ungarn: 0.59 % (31. Dez. 2018: 0.74 %)			
68'066	OTP Bank	2'716'403	0.59
Summe Ungarn		2'716'403	0.59
Indonesien: 0.55 % (31. Dez. 2018: 0.52 %)			
8'629'600	Telekomunikasi Indonesia Persero	2'528'865	0.55
Summe Indonesien		2'528'865	0.55
Irland: 0.53 % (31. Dez. 2018: 0.67 %)			
591'688	Allied Irish Bank	2'416'478	0.53
Summe Irland		2'416'478	0.53
Italien: 0.77 % (31. Dez. 2018: 0.88 %)			
285'244	UniCredit	3'515'624	0.77
Summe Italien		3'515'624	0.77
Japan: 5.30 % (31. Dez. 2018: 6.11 %)			
76'500	Daifuku	4'298'152	0.94
32'900	Fujifilm	1'669'137	0.36
133'053	Kirin	2'870'994	0.63
100'900	Kurita Water Industries	2'506'570	0.55
112'800	Lion	2'102'429	0.46
80'621	Nippon Telegraph & Telephone	3'756'274	0.82

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 96.22 % (31. Dez. 2018: 92.67 %) (Fortsetzung)			
Japan: 5.30 % (31. Dez. 2018: 6.11 %) (Fortsetzung)			
47'800	Nitto Denko	2'360'258	0.51
53'100	Omron	2'771'378	0.60
104'700	ZOZO	1'963'125	0.43
Summe Japan		24'298'317	5.30
Niederlande: 1.78 % (31. Dez. 2018: 1.44 %)			
39'126	ASML Holding	8'190'018	1.78
Summe Niederlande		8'190'018	1.78
Norwegen: 1.45 % (31. Dez. 2018: 1.07 %)			
100'078	Aker BP	2'887'086	0.63
213'193	Golar LNG	3'754'329	0.82
Summe Norwegen		6'641'415	1.45
Volksrepublik China: 4.35 % (31. Dez. 2018: 2.63 %)			
281'774	China Mobile	2'567'322	0.56
1'477'000	China Resources Gas	7'329'203	1.60
556'000	Ping An Insurance Group	6'678'550	1.45
1'705'135	Shenzhen International	3'384'504	0.74
Summe Volksrepublik China		19'959'579	4.35
Republik Südkorea: 2.83 % (31. Dez. 2018: 3.54 %)			
68'433	Hyundai Engineering & Construction	3'176'728	0.69
115'291	Hyundai Marine & Fire Insurance	2'840'713	0.62
69'837	Samsung Electronics	2'842'713	0.62
17'766	Samsung Fire & Marine Insurance	4'123'577	0.90
Summe Republik Südkorea		12'983'731	2.83
Spanien: 1.94 % (31. Dez. 2018: 1.88 %)			
30'081	Aena	5'954'284	1.30
181'830	Siemens Gamesa Renewable Energy	2'962'747	0.64
Summe Spanien		8'917'031	1.94

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 96.22 % (31. Dez. 2018: 92.67 %) (Fortsetzung)			
Schweden: 2.66 % (31. Dez. 2018: 2.61 %)			
212'009	Essity AB	6'524'832	1.42
925'507	SAS	1'227'001	0.27
515'856	Svenska Cellulosa	4'450'647	0.97
Summe Schweden		12'202'480	2.66
Schweiz: 3.38 % (31. Dez. 2018: 3.12 %)			
27'036	Lonza Group	9'027'253	1.97
23'169	Roche	6'477'623	1.41
Summe Schweiz		15'504'876	3.38
Taiwan: 0.90 % (31. Dez. 2018: 1.36 %)			
685	Hon Hai Precision Industry	1'707	-
535'315	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'119'200	0.90
Summe Taiwan		4'120'907	0.90
Vereinigtes Königreich: 1.82 % (31. Dez. 2018: 1.76 %)			
386'184	Prudential	8'349'105	1.82
Summe Vereinigtes Königreich		8'349'105	1.82
Vereinigte Staaten: 56.22 % (31. Dez. 2018: 54.03 %)			
118'423	Abbott Laboratories	9'910'821	2.16
42'835	Accenture	7'838'805	1.71
24'834	Adobe	7'282'074	1.59
4'985	Alphabet Class A	5'367'001	1.17
4'849	Alphabet Class C	5'217'572	1.14
6'524	Amazon.com	12'423'523	2.71
59'265	American Water Works	6'830'884	1.49
29'831	Amgen	5'489'501	1.20
33'513	Analog Devices	3'781'607	0.82
40'263	Apple	8'042'132	1.75
202'945	Bank of America	5'725'078	1.25
86'373	Baxter International	7'054'083	1.54
29'190	Berkshire Hathaway	6'188'864	1.35
18'386	Biogen	4'408'411	0.96
46'341	Capital One Financial	4'139'642	0.90
32'870	Chubb	4'837'149	1.05
28'460	Cognex	1'346'443	0.29

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Aktien: 96.22 % (31. Dez. 2018: 92.67 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 56.22 % (31. Dez. 2018: 54.03 %) (Fortsetzung)			
25'247	Cummins	4'247'808	0.93
157'254	Delta Air Lines	8'935'172	1.95
68'581	Discovery	2'039'599	0.44
49'602	Eagle Materials	4'411'602	0.96
29'921	East West Bancorp	1'373'374	0.30
492'564	Ford Motor	5'024'153	1.09
114'213	Hess	7'342'754	1.60
55'129	Ingersoll-Rand	6'855'291	1.49
19'423	Lam Research	3'615'203	0.79
44'797	M&T Bank	7'558'150	1.65
64'861	Micron Technology	2'469'258	0.54
514'666	Oasis Petroleum	2'892'423	0.63
6'598	O'Reilly Automotive	2'425'227	0.53
83'437	Procter & Gamble	9'159'714	2.00
55'055	Prudential Financial	5'463'108	1.19
30'171	Royal Caribbean Cruises	3'596'383	0.78
37'635	salesforce.com	5'671'218	1.23
48'710	Sysco	3'431'132	0.75
35'184	Thermo Fisher Scientific	10'336'004	2.25
149'543	TJX	7'907'834	1.72
62'960	Travelers	9'393'632	2.05
102'410	UGI	5'408'272	1.18
119'665	Verizon Communications	6'850'821	1.49
51'063	Visa	8'743'517	1.91
83'048	Walt Disney	11'568'586	2.52
47'562	Zoetis	5'363'091	1.17
	Summe Vereinigte Staaten	257'966'916	56.22
	Summe Aktien	441'530'227	96.22
REITS: 2.21 % (31. Dez. 2018: 2.10 %)			
Vereinigte Staaten: 2.21 % (31. Dez. 2018: 2.10 %)			
23'507	American Tower REITS	4'838'916	1.05
204'262	Weyerhaeuser REITS	5'304'684	1.16
	Summe Vereinigte Staaten	10'143'600	2.21
	Summe REITS	10'143'600	2.21

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %)

Devisenterminkontrakte: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	CHF	54'788'333	USD	55'929'062	0,9796	31.07.2019	432'043	0.10
Northern Trust	EUR	34'795'974	USD	39'459'052	0,8818	31.07.2019	245'347	0.05
Northern Trust	CHF	4'443'616	JPY	486'599'838	0,0091	31.07.2019	41'714	0.01
Northern Trust	CHF	4'065'230	USD	4'149'871	0,9796	31.07.2019	32'057	0.01
Northern Trust	CHF	3'764'551	HKD	30'024'040	0,1254	31.07.2019	27'342	0.01
Northern Trust	EUR	2'864'459	JPY	348'459'709	0,0082	31.07.2019	24'929	0.01
Northern Trust	EUR	2'425'243	HKD	21'487'653	0,1129	31.07.2019	15'362	0.01
Northern Trust	CHF	9'325'011	EUR	8'394'271	1,1109	31.07.2019	14'306	-
Northern Trust	CHF	1'694'698	USD	1'729'983	0,9796	31.07.2019	13'364	-
Northern Trust	CHF	1'510'924	GBP	1'215'984	1,2426	31.07.2019	9'226	-
Northern Trust	GBP	3'854'901	USD	4'889'695	0,7884	31.07.2019	8'477	-
Northern Trust	USD	4'446'516	JPY	477'008'465	0,0093	31.07.2019	6'335	-
Northern Trust	CHF	655'035	USD	668'674	0,9796	31.07.2019	5'165	-
Northern Trust	EUR	972'936	GBP	869'831	1,1185	31.07.2019	4'943	-
Northern Trust	CHF	322'414	JPY	35'306'060	0,0091	31.07.2019	3'027	-
Northern Trust	CHF	2'342'893	DKK	15'742'768	0,1488	31.07.2019	2'926	-
Northern Trust	EUR	304'795	USD	345'683	0,8817	31.07.2019	2'107	-
Northern Trust	CHF	273'446	HKD	2'180'862	0,1254	31.07.2019	1'986	-
Northern Trust	EUR	266'069	USD	301'726	0,8818	31.07.2019	1'876	-
Northern Trust	CHF	197'475	USD	201'610	0,9795	31.07.2019	1'534	-
Northern Trust	GBP	308'171	JPY	41'932'614	0,0073	31.07.2019	1'248	-
Northern Trust	CHF	677'368	EUR	609'759	1,1109	31.07.2019	1'039	-
Northern Trust	CHF	127'458	USD	130'111	0,9796	31.07.2019	1'005	-
Northern Trust	CHF	118'536	USD	121'004	0,9796	31.07.2019	935	-
Northern Trust	CHF	490'818	NOK	4'288'371	0,1145	31.07.2019	898	-
Northern Trust	AUD	136'953	CHF	92'548	1,4798	31.07.2019	837	-
Northern Trust	AUD	102'723	USD	71'250	1,4417	31.07.2019	787	-
Northern Trust	CHF	109'680	GBP	88'270	1,2426	31.07.2019	670	-
Northern Trust	CHF	251'537	USD	258'200	0,9742	31.07.2019	558	-
Northern Trust	CHF	48'352	USD	49'359	0,9796	31.07.2019	381	-
Northern Trust	GBP	255'223	HKD	2'529'404	0,1009	31.07.2019	347	-
Northern Trust	AUD	61'872	EUR	37'729	1,6399	31.07.2019	339	-
Northern Trust	SEK	1'250'601	USD	134'888	9,2714	31.07.2019	326	-
Northern Trust	CHF	83'574	GBP	67'417	1,2397	31.07.2019	312	-
Northern Trust	CHF	417'290	CAD	561'175	0,7436	31.07.2019	295	-
Northern Trust	DKK	878'039	CHF	130'240	6,7417	31.07.2019	283	-
Northern Trust	EUR	24'503	JPY	2'980'677	0,0082	31.07.2019	214	-
Northern Trust	CHF	170'197	DKK	1'143'618	0,1488	31.07.2019	213	-
Northern Trust	EUR	28'364	JPY	3'455'236	0,0082	31.07.2019	202	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe		Währung Verkäufe		Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen
Northern Trust	CHF	553'533	HUF	161'580'690	0,0034	31.07.2019	200	-
Northern Trust	EUR	126'458	USD	144'102	0,8776	31.07.2019	195	-
Northern Trust	CHF	242'234	HKD	1'944'158	0,1246	31.07.2019	193	-
Northern Trust	CHF	15'875	JPY	1'738'388	0,0091	31.07.2019	149	-
Northern Trust	CHF	140'782	USD	144'676	0,9731	31.07.2019	147	-
Northern Trust	USD	65'443	GBP	51'400	1,2732	31.07.2019	133	-
Northern Trust	EUR	20'838	HKD	184'628	0,1129	31.07.2019	132	-
Northern Trust	CHF	51'438	USD	52'795	0,9743	31.07.2019	120	-
Northern Trust	CHF	13'501	HKD	107'678	0,1254	31.07.2019	98	-
Northern Trust	EUR	316'094	NOK	3'068'061	0,1030	31.07.2019	96	-
Northern Trust	CHF	11'129	JPY	1'220'281	0,0091	31.07.2019	89	-
Northern Trust	AUD	9'374	GBP	5'108	1,8350	31.07.2019	83	-
Northern Trust	EUR	51'657	USD	58'864	0,8776	31.07.2019	80	-
Northern Trust	HUF	6'380'885	USD	22'401	284,8431	31.07.2019	77	-
Northern Trust	CHF	40'969	EUR	36'869	1,1112	31.07.2019	76	-
Northern Trust	SEK	111'993	GBP	9'476	11,8180	31.07.2019	67	-
Northern Trust	EUR	28'063	NOK	271'897	0,1032	31.07.2019	66	-
Northern Trust	CHF	35'619	NOK	311'211	0,1145	31.07.2019	65	-
Northern Trust	EUR	28'883	GBP	25'887	1,1157	31.07.2019	65	-
Northern Trust	AUD	10'435	CHF	7'052	1,4798	31.07.2019	64	-
Northern Trust	EUR	9'673	GBP	8'643	1,1192	31.07.2019	55	-
Northern Trust	CHF	33'067	EUR	29'766	1,1109	31.07.2019	51	-
Northern Trust	EUR	7'150	USD	8'109	0,8818	31.07.2019	50	-
Northern Trust	CHF	12'513	JPY	1'377'582	0,0091	31.07.2019	49	-
Northern Trust	EUR	15'594	JPY	1'906'518	0,0082	31.07.2019	48	-
Northern Trust	CHF	51'240	NOK	448'102	0,1143	31.07.2019	46	-
Northern Trust	EUR	8'479	GBP	7'581	1,1184	31.07.2019	42	-
Northern Trust	USD	10'685	JPY	1'143'399	0,0093	31.07.2019	42	-
Northern Trust	CHF	22'733	EUR	20'462	1,1110	31.07.2019	37	-
Northern Trust	DKK	107'363	GBP	12'892	8,3281	31.07.2019	36	-
Northern Trust	HUF	11'518'412	CHF	39'412	292,2594	31.07.2019	35	-
Northern Trust	CHF	5'493	GBP	4'421	1,2425	31.07.2019	33	-
Northern Trust	EUR	81'208	USD	92'632	0,8767	31.07.2019	32	-
Northern Trust	EUR	13'974	SEK	147'188	0,0949	31.07.2019	31	-
Northern Trust	CHF	25'993	EUR	23'407	1,1105	31.07.2019	30	-
Northern Trust	CHF	6'832	GBP	5'508	1,2404	31.07.2019	30	-
Northern Trust	CHF	17'510	HKD	140'423	0,1247	31.07.2019	29	-
Northern Trust	USD	22'197	EUR	19'428	1,1425	31.07.2019	28	-
Northern Trust	CHF	3'795	GBP	3'052	1,2434	31.07.2019	26	-
Northern Trust	DKK	575'650	EUR	77'119	7,4645	31.07.2019	25	-
Northern Trust	CHF	6'057	GBP	4'886	1,2397	31.07.2019	23	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Vermögenswerte**

Derivative Finanzinstrumente: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisenverkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	CHF	30'309 CAD	40'759	0,7436	31.07.2019	21	-
Northern Trust	DKK	64'457 CHF	9'561	6,7417	31.07.2019	21	-
Northern Trust	CHF	10'025 SEK	95'196	0,1053	31.07.2019	20	-
Northern Trust	CHF	5'483 SEK	51'982	0,1055	31.07.2019	20	-
Northern Trust	EUR	5'387 GBP	4'822	1,1171	31.07.2019	19	-
Northern Trust	CHF	4'322 GBP	3'484	1,2405	31.07.2019	19	-
Northern Trust	CHF	10'099 DKK	67'820	0,1489	31.07.2019	19	-
Northern Trust	USD	11'246 JPY	1'206'264	0,0093	31.07.2019	18	-
Northern Trust	USD	3'691 GBP	2'892	1,2762	31.07.2019	16	-
Northern Trust	USD	22'867 NOK	194'436	0,1176	31.07.2019	15	-
Northern Trust	EUR	10'052 JPY	1'230'700	0,0082	31.07.2019	15	-
Northern Trust	CHF	39'393 HUF	11'499'171	0,0034	31.07.2019	14	-
Northern Trust	EUR	8'595 HKD	76'468	0,1124	31.07.2019	14	-
Northern Trust	EUR	119'375 HKD	1'063'458	0,1123	31.07.2019	14	-
Northern Trust	CHF	17'299 HKD	138'841	0,1246	31.07.2019	14	-
Northern Trust	HUF	4'831'121 EUR	14'904	324,1480	31.07.2019	13	-
Northern Trust	EUR	5'056 SEK	53'248	0,0950	31.07.2019	12	-
Northern Trust	CHF	9'436 HKD	75'708	0,1246	31.07.2019	11	-
Northern Trust	CHF	19'829 JPY	2'190'260	0,0091	31.07.2019	11	-
Northern Trust	CHF	8'072 DKK	54'239	0,1488	31.07.2019	10	-
Northern Trust	USD	21'663 HUF	6'146'709	0,0035	31.07.2019	9	-
Northern Trust	CHF	4'089 JPY	450'894	0,0091	31.07.2019	9	-
Northern Trust	EUR	1'883 NOK	18'207	0,1034	31.07.2019	9	-
Northern Trust	CHF	3'496 HKD	28'016	0,1248	31.07.2019	9	-
Northern Trust	CHF	1'511 NOK	13'156	0,1148	31.07.2019	8	-
Northern Trust	USD	5'579 JPY	598'445	0,0093	31.07.2019	8	-
Northern Trust	CHF	8'354 EUR	7'525	1,1102	31.07.2019	8	-
Northern Trust	CHF	5'536 DKK	37'194	0,1488	31.07.2019	8	-
Northern Trust	EUR	1'024 USD	1'162	0,8818	31.07.2019	7	-
Northern Trust	CHF	2'387 NOK	20'837	0,1146	31.07.2019	7	-
Northern Trust	USD	1'290 NOK	10'919	0,1182	31.07.2019	7	-
Northern Trust	CHF	2'057 SEK	19'508	0,1054	31.07.2019	6	-
Northern Trust	CHF	2'262 HUF	658'720	0,0034	31.07.2019	6	-
Northern Trust	EUR	2'206 GBP	1'976	1,1162	31.07.2019	6	-
Northern Trust	EUR	3'423 GBP	3'069	1,1152	31.07.2019	6	-
Northern Trust	USD	7'496 SEK	69'273	0,1082	31.07.2019	6	-
Northern Trust	CHF	6'259 DKK	42'078	0,1488	31.07.2019	5	-
Northern Trust	USD	5'345 DKK	34'925	0,1530	31.07.2019	5	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Vermögenswerte**

Derivative Finanzinstrumente: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	EUR	634 USD	720	0,8818	31.07.2019	4	-
Northern Trust	EUR	1'172 NOK	11'348	0,1033	31.07.2019	4	-
Northern Trust	EUR	3'401 NOK	32'986	0,1031	31.07.2019	4	-
Northern Trust	CHF	1'334 NOK	11'650	0,1145	31.07.2019	4	-
Northern Trust	AUD	1'047 USD	731	1,4327	31.07.2019	3	-
Northern Trust	CHF	1'392 GBP	1'125	1,2381	31.07.2019	3	-
Northern Trust	CHF	1'869 NOK	16'327	0,1144	31.07.2019	3	-
Northern Trust	CHF	3'726 NOK	32'585	0,1143	31.07.2019	3	-
Northern Trust	USD	1'738 NOK	14'763	0,1177	31.07.2019	3	-
Northern Trust	HUF	819'602 GBP	2'270	361,0329	31.07.2019	3	-
Northern Trust	GBP	13'705 HKD	135'952	0,1008	31.07.2019	3	-
Northern Trust	CHF	477 NOK	4'157	0,1147	31.07.2019	2	-
Northern Trust	HUF	605'701 CHF	2'072	292,2589	31.07.2019	2	-
Northern Trust	CHF	2'045 DKK	13'745	0,1488	31.07.2019	2	-
Northern Trust	CHF	1'275 USD	1'310	0,9731	31.07.2019	1	-
Northern Trust	CAD	293 USD	223	1,3159	31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	6'359 AUD	9'327	0,6818	31.07.2019	1	-
Northern Trust	AUD	134 USD	93	1,4417	31.07.2019	1	-
Northern Trust	USD	7'023 CHF	6'826	1,0289	31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	1'471 CAD	1'978	0,7435	31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	771 NOK	7'476	0,1031	31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	1'140 HUF	369'083	0,0031	31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	1'834 HUF	535'386	0,0034	31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	464 HUF	135'221	0,0034	31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	2'884 NOK	27'994	0,1030	31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	730 HUF	236'324	0,0031	31.07.2019	1	-
Northern Trust	USD	5'075 GBP	3'993	1,2708	31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	1'279 HUF	373'405	0,0034	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	3'236 SEK	34'153	0,0948	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	50 JPY	6'123	0,0082	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	1'243 HUF	352'833	0,0035	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	43 HKD	378	0,1129	31.07.2019	-	-
Northern Trust	SEK	1'011 USD	109	9,2710	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	1'456 HUF	425'097	0,0034	31.07.2019	-	-
Northern Trust	HUF	75'638 USD	266	284,0433	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	12'742 HKD	99'491	0,1281	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	17 GBP	16	1,1184	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	5 USD	5	0,8816	31.07.2019	-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.20 % (31. Dez. 2018: 0.56 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	AUD	1 EUR	1	1,6462	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	5 EUR	4	1,1080	31.07.2019	-	-
Northern Trust	DKK	10 EUR	1	7,4552	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	26 DKK	194	0,1340	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	6 NOK	54	0,1030	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	5 CAD	7	0,6700	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	1 NOK	5	0,1040	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	- CAD	-	0,6552	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	2 HKD	18	0,1123	31.07.2019	-	-
Northern Trust	HUF	100 EUR	-	322,8710	31.07.2019	-	-
Northern Trust	ZAR	- CHF	-	10,0000	31.07.2019	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					908'429	0.20	
Summe derivative Finanzinstrumente					908'429	0,20	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					452'582'256	98.63	

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %))

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %))

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	EUR	6 HUF	1'963	0,0031	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	3'260 DKK	24'331	0,1340	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	38 NOK	325	0,1174	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	33 CHF	37	0,9003	31.07.2019	-	-
Northern Trust	HUF	12'746 USD	45	283,2362	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	17 AUD	27	0,6105	31.07.2019	-	-
Northern Trust	DKK	1'302 USD	199	6,5335	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	25 SEK	270	0,0941	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	257 HKD	2'006	0,1280	31.07.2019	-	-
Northern Trust	HKD	15'336 USD	1'964	7,8072	31.07.2019	-	-
Northern Trust	DKK	7'534 USD	1'152	6,5377	31.07.2019	-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	NOK	2'360 USD	278	8,4953	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	400 CAD	540	0,7414	31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	EUR	5'026 DKK	37'516	0,1340	31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	CHF	1'299 AUD	1'908	0,6811	31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	USD	14'902 JPY	1'601'093	0,0093	31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	USD	1'690 HUF	480'162	0,0035	31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	EUR	5'653 HKD	50'378	0,1122	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	CHF	492 USD	507	0,9691	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	EUR	1'815 HUF	588'317	0,0031	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	CHF	1'912 CAD	2'576	0,7424	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	EUR	617 CAD	924	0,6681	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	EUR	2'270 CAD	3'392	0,6693	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	GBP	3'907 CHF	4'828	0,8092	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	EUR	4'145 USD	4'732	0,8759	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	USD	4'648 HKD	36'314	0,1280	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	SEK	10'530 USD	1'141	9,2259	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	EUR	7'801 DKK	58'234	0,1340	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	USD	1'900 GBP	1'498	1,2684	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	EUR	14'110 DKK	105'315	0,1340	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	EUR	2'831 HUF	917'984	0,0031	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	EUR	984 CAD	1'474	0,6677	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	EUR	12'459 DKK	92'998	0,1340	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	USD	527 CAD	695	0,7591	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	USD	626 NOK	5'356	0,1168	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	GBP	1'265 CAD	2'107	0,6002	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	EUR	2'053 AUD	3'346	0,6136	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	GBP	618 USD	790	0,7826	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	EUR	3'260 HUF	1'057'305	0,0031	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	USD	674 HUF	192'720	0,0035	31.07.2019	(5)	-
Northern Trust	USD	9'564 HKD	74'718	0,1280	31.07.2019	(5)	-
Northern Trust	USD	9'100 HKD	71'095	0,1280	31.07.2019	(5)	-
Northern Trust	CHF	1'071 CAD	1'448	0,7395	31.07.2019	(5)	-
Northern Trust	EUR	5'688 CHF	6'315	0,9007	31.07.2019	(6)	-
Northern Trust	EUR	3'195 AUD	5'207	0,6135	31.07.2019	(6)	-
Northern Trust	USD	3'892 GBP	3'068	1,2685	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	USD	1'459 CAD	1'918	0,7608	31.07.2019	(7)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	USD	1'042 CAD	1'373	0,7591	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	USD	1'047 CAD	1'380	0,7591	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	EUR	3'619 CHF	4'021	0,8999	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	CHF	10'657 HKD	85'656	0,1244	31.07.2019	(8)	-
Northern Trust	USD	1'324 NOK	11'329	0,1168	31.07.2019	(8)	-
Northern Trust	CHF	1'226 CAD	1'662	0,7378	31.07.2019	(9)	-
Northern Trust	USD	1'299 HUF	371'501	0,0035	31.07.2019	(9)	-
Northern Trust	EUR	6'402 JPY	785'781	0,0081	31.07.2019	(9)	-
Northern Trust	GBP	2'411 NOK	26'145	0,0922	31.07.2019	(10)	-
Northern Trust	USD	7'452 DKK	48'807	0,1527	31.07.2019	(12)	-
Northern Trust	EUR	24'050 HKD	214'368	0,1122	31.07.2019	(12)	-
Northern Trust	EUR	10'250 CHF	11'382	0,9005	31.07.2019	(13)	-
Northern Trust	CHF	3'512 AUD	5'171	0,6792	31.07.2019	(13)	-
Northern Trust	EUR	1'528 CAD	2'300	0,6644	31.07.2019	(14)	-
Northern Trust	USD	4'736 AUD	6'774	0,6991	31.07.2019	(15)	-
Northern Trust	JPY	247'187 USD	2'317	106,7007	31.07.2019	(16)	-
Northern Trust	CHF	1'306 CAD	1'779	0,7344	31.07.2019	(16)	-
Northern Trust	CHF	34'624 GBP	28'045	1,2346	31.07.2019	(17)	-
Northern Trust	USD	5'310 SEK	49'284	0,1077	31.07.2019	(19)	-
Northern Trust	USD	2'906 DKK	19'131	0,1519	31.07.2019	(19)	-
Northern Trust	USD	8'433 CHF	8'216	1,0264	31.07.2019	(19)	-
Northern Trust	EUR	2'728 CAD	4'099	0,6656	31.07.2019	(20)	-
Northern Trust	USD	96'021 SEK	888'297	0,1081	31.07.2019	(21)	-
Northern Trust	CHF	6'218 SEK	59'378	0,1047	31.07.2019	(23)	-
Northern Trust	CHF	164'226 USD	168'964	0,9720	31.07.2019	(24)	-
Northern Trust	USD	1'849 AUD	2'671	0,6922	31.07.2019	(24)	-
Northern Trust	USD	19'435 CAD	25'459	0,7634	31.07.2019	(27)	-
Northern Trust	EUR	13'281 HKD	118'544	0,1120	31.07.2019	(27)	-
Northern Trust	CHF	4'943 AUD	7'290	0,6780	31.07.2019	(27)	-
Northern Trust	USD	3'360 AUD	4'830	0,6956	31.07.2019	(28)	-
Northern Trust	EUR	16'256 CHF	18'058	0,9002	31.07.2019	(28)	-
Northern Trust	USD	3'666 CHF	3'591	1,0208	31.07.2019	(28)	-
Northern Trust	EUR	16'044 CHF	17'824	0,9001	31.07.2019	(29)	-
Northern Trust	GBP	54'001 CHF	66'733	0,8092	31.07.2019	(34)	-
Northern Trust	CHF	3'934 AUD	5'820	0,6760	31.07.2019	(34)	-
Northern Trust	USD	96'734 DKK	632'844	0,1529	31.07.2019	(34)	-
Northern Trust	USD	2'793 SEK	26'158	0,1068	31.07.2019	(35)	-
Northern Trust	USD	5'719 DKK	37'636	0,1519	31.07.2019	(36)	-
Northern Trust	EUR	15'102 CAD	22'592	0,6684	31.07.2019	(38)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	CHF	7'853 SEK	75'086	0,1046	31.07.2019	(39)	-
Northern Trust	USD	30'446 EUR	26'719	1,1395	31.07.2019	(41)	-
Northern Trust	USD	38'696 NOK	329'607	0,1174	31.07.2019	(42)	-
Northern Trust	EUR	7'749 SEK	82'177	0,0943	31.07.2019	(42)	-
Northern Trust	USD	3'502 AUD	5'059	0,6922	31.07.2019	(46)	-
Northern Trust	EUR	4'904 AUD	8'054	0,6088	31.07.2019	(53)	-
Northern Trust	EUR	8'951 AUD	14'641	0,6114	31.07.2019	(53)	-
Northern Trust	USD	7'461 CHF	7'308	1,0209	31.07.2019	(57)	-
Northern Trust	USD	18'319 CAD	24'040	0,7620	31.07.2019	(58)	-
Northern Trust	EUR	7'630 AUD	12'500	0,6104	31.07.2019	(60)	-
Northern Trust	USD	5'564 SEK	52'102	0,1068	31.07.2019	(70)	-
Northern Trust	USD	11'403 EUR	10'055	1,1340	31.07.2019	(71)	-
Northern Trust	USD	45'267 GBP	35'687	1,2684	31.07.2019	(78)	-
Northern Trust	EUR	12'121 SEK	128'744	0,0942	31.07.2019	(88)	-
Northern Trust	USD	167'721 HKD	1'310'321	0,1280	31.07.2019	(96)	-
Northern Trust	USD	60'912 AUD	87'032	0,6999	31.07.2019	(121)	-
Northern Trust	USD	392'422 EUR	344'027	1,1407	31.07.2019	(135)	-
Northern Trust	USD	23'425 EUR	20'655	1,1341	31.07.2019	(143)	-
Northern Trust	DKK	1'207'743 USD	184'853	6,5335	31.07.2019	(177)	-
Northern Trust	GBP	33'986 NOK	368'978	0,0921	31.07.2019	(182)	-
Northern Trust	GBP	28'755 CAD	48'049	0,5984	31.07.2019	(193)	-
Northern Trust	EUR	358'812 USD	409'650	0,8759	31.07.2019	(222)	-
Northern Trust	CHF	18'293 CAD	24'908	0,7344	31.07.2019	(222)	-
Northern Trust	USD	107'360 CHF	104'590	1,0265	31.07.2019	(232)	-
Northern Trust	GBP	36'772 HUF	13'337'332	0,0028	31.07.2019	(262)	-
Northern Trust	EUR	268'871 CAD	401'693	0,6693	31.07.2019	(264)	-
Northern Trust	EUR	204'676 USD	233'839	0,8753	31.07.2019	(291)	-
Northern Trust	USD	189'933 JPY	20'437'897	0,0093	31.07.2019	(311)	-
Northern Trust	EUR	353'050 HUF	114'480'776	0,0031	31.07.2019	(445)	-
Northern Trust	EUR	1'480'871 DKK	11'054'013	0,1340	31.07.2019	(499)	-
Northern Trust	CHF	108'096 AUD	159'414	0,6781	31.07.2019	(594)	-
Northern Trust	CHF	273'682 EUR	247'293	1,1067	31.07.2019	(638)	-
Northern Trust	CHF	161'368 SEK	1'542'844	0,1046	31.07.2019	(811)	-
Northern Trust	GBP	161'381 DKK	1'347'431	0,1198	31.07.2019	(978)	-
Northern Trust	CHF	393'298 USD	405'827	0,9691	31.07.2019	(1'239)	-
Northern Trust	GBP	101'398 AUD	185'812	0,5457	31.07.2019	(1'465)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund
(Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.35 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	GBP	201'353 CHF	250'191	0,8048	31.07.2019	(1'528)	-
Northern Trust	USD	3'767'671 HKD	29'434'745	0,1280	31.07.2019	(2'131)	-
Northern Trust	GBP	156'653 SEK	1'861'087	0,0842	31.07.2019	(2'172)	-
Northern Trust	USD	1'511'092 GBP	1'191'304	1,2684	31.07.2019	(2'620)	-
Northern Trust	EUR	1'936'344 USD	2'212'269	0,8753	31.07.2019	(2'779)	-
Northern Trust	USD	491'141 NOK	4'203'823	0,1168	31.07.2019	(2'932)	-
Northern Trust	USD	417'613 CAD	550'164	0,7591	31.07.2019	(2'943)	-
Northern Trust	EUR	1'883'271 CHF	2'092'084	0,9002	31.07.2019	(3'210)	-
Northern Trust	GBP	642'442 EUR	718'593	0,8940	31.07.2019	(3'651)	-
Northern Trust	USD	542'792 HUF	155'212'928	0,0035	31.07.2019	(3'998)	-
Northern Trust	EUR	948'100 AUD	1'553'270	0,6104	31.07.2019	(7'428)	-
Northern Trust	CHF	1'484'464 AUD	2'189'213	0,6781	31.07.2019	(8'163)	-
Northern Trust	EUR	1'443'512 SEK	15'331'956	0,0942	31.07.2019	(10'546)	-
Northern Trust	CHF	2'221'652 SEK	21'241'243	0,1046	31.07.2019	(11'165)	-
Northern Trust	USD	2'344'854 DKK	15'435'235	0,1519	31.07.2019	(15'344)	(0.01)
Northern Trust	USD	1'472'300 AUD	2'127'064	0,6922	31.07.2019	(19'357)	(0.01)
Northern Trust	USD	2'924'484 CHF	2'864'836	1,0208	31.07.2019	(22'591)	(0.01)
Northern Trust	USD	2'276'123 SEK	21'319'306	0,1068	31.07.2019	(28'910)	(0.01)
Northern Trust	USD	9'333'241 EUR	8'230'284	1,1340	31.07.2019	(58'032)	(0.01)
Nicht realisierter Verlust aus						(220'714)	(0.05)
Devisenterminkontrakten							
Summe derivative Finanzinstrumente						(220'714)	(0.05)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						(220'714)	(0.05)
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 95.37 %) (Kosten: USD 431,005,309)	452'361'542	98.58
Nettokapital (31. Dez. 2018: 4.37 %)	15'583'279	3.40
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. Dez. 2018: 0.26 %)	(9'094'949)	(1.98)
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	458'849'872	100.00

Portfolioklassifizierung

	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	95.55
Im Freiverkehr gehandelte derivative	0.19
Finanzinstrumente	
Barmittel	3.30
Sonstige	0.96
Aktiva	
Summe	100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 70.42 % (31. Dez. 2018: 76.84 %)			
Österreich: 1.74 % (31. Dez. 2018: 1.41 %)			
9'877'000	Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	10'033'057	1.04
5'900'000	Suzano Austria 7.000% 16.03.2047	6'726'000	0.70
Summe Österreich		16'759'057	1.74
Belgien: 0.49 % (31. Dez. 2018: 1.04 %)			
4'000'000	Telenet Finance Lux Note 3.500% 01.03.2028	4'731'669	0.49
Summe Belgien		4'731'669	0.49
Brasilien: 3.34 % (31. Dez. 2018: 3.65 %)			
250'000	Gerdau Trade 4.750% 15.04.2023	261'878	0.03
750'000	Gerdau Trade 4.875% 24.10.2027	783'758	0.08
3'095'000	GTL Trade Finance 5.893% 29.04.2024	3'396'763	0.35
2'625'000	GTL Trade Finance 7.250% 16.04.2044	3'136'613	0.32
1'100'000	Petrobras Global Finance 4.750% 14.01.2025	1'416'092	0.15
3'512'000	Petrobras Global Finance 5.375% 01.10.2029	4'662'998	0.48
3'517'000	Petrobras Global Finance 7.375% 17.01.2027	4'030'482	0.42
12'796'000	Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	14'599'596	1.51
Summe Brasilien		32'288'180	3.34
Kanada: 0.60 % (31. Dez. 2018: 2.21 %)			
4'350'000	Glencore Canada Financial 7.375% 27.05.2020	5'833'608	0.60
Summe Kanada		5'833'608	0.60
Finnland: 0.90 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
7'400'000	Stora Enso 7.250% 15.04.2036	8'658'000	0.90
Summe Finnland		8'658'000	0.90
Deutschland: 1.82 % (31. Dez. 2018: 1.45 %)			
13'023'000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30.06.2031	17'590'817	1.82
Summe Deutschland		17'590'817	1.82
Hongkong: 0.59 % (31. Dez. 2018: 0.50 %)			
5'550'000	FTL Capital 4.125% 25.04.2023	5'673'346	0.59
Summe Hongkong		5'673'346	0.59

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 70.42 % (31. Dez. 2018: 76.84 %) (Fortsetzung)			
Irland: 5.02 % (31. Dez. 2018: 2.79 %)			
650'000	Aercap Ireland Cap/Global 3.500% 26.05.2022	662'293	0.07
19'926'000	Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	19'839'033	2.05
5'600'000	Aercap Ireland Cap/Global 3.750% 23.01.2028	5'626'908	0.58
17'925'000	Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	22'360'307	2.32
Summe Irland		48'488'541	5.02
Italien: 2.37 % (31. Dez. 2018: 5.38 %)			
1'800'000	Intesa Sanpaolo 1.750% 04.07.2029	2'034'017	0.21
16'851'000	Intesa Sanpaolo 5.017% 26.06.2024	16'909'330	1.75
800'000	Intesa Sanpaolo 5.710% 15.01.2026	810'356	0.08
2'800'000	Telecom Italia 1.125% 26.03.2022	3'153'023	0.33
Summe Italien		22'906'726	2.37
Mexiko: 1.34 % (31. Dez. 2018: 4.03 %)			
1'000'000	America Movil 0.000% 28.05.2020	1'133'601	0.12
500'000	America Movil 3.125% 16.07.2022	511'830	0.05
11'250'000	Petroleos Mexicanos 2.750% 21.04.2027	11'257'094	1.17
Summe Mexiko		12'902'525	1.34
Niederlande: 1.03 % (31. Dez. 2018: 2.82 %)			
3'300'000	GTH Finance 6.250% 26.04.2020	3'353'754	0.35
6'513'000	VEON 3.950% 16.06.2021	6'541'853	0.68
Summe Niederlande		9'895'607	1.03
Russische Föderation: 4.04 % (31. Dez. 2018: 4.22 %)			
8'255'000	Gaz Capital 4.250% 06.04.2024	11'177'880	1.15
250'000	Gazprom Via Gaz Capital 4.950% 06.02.2028	265'355	0.03
16'297'000	MMC Finance 3.849% 08.04.2022	16'371'314	1.70
2'000'000	MMC Finance 4.100% 11.04.2023	2'019'916	0.21
1'773'000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.700% 30.05.2026	1'811'354	0.19
6'850'000	Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	7'338'919	0.76
Summe Russische Föderation		38'984'738	4.04

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 70.42 % (31. Dez. 2018: 76.84 %) (Fortsetzung)			
Südafrika: 0.85 % (31. Dez. 2018: 0.52 %)			
8'080'000	Sappi Papier 7.500% 15.06.2032	8'201'200	0.85
Summe Südafrika		8'201'200	0.85
Türkei: 0.61 % (31. Dez. 2018: 1.02 %)			
6'242'000	Turk Telekomunikasyon 4.875% 19.06.2024	5'916'854	0.61
Summe Türkei		5'916'854	0.61
Vereinigtes Königreich: 4.02 % (31. Dez. 2018: 5.53 %)			
14'750'000	Anglo American Capital 4.125% 15.04.2021	15'092'834	1.56
1'000'000	Anglo American Capital 3.750% 10.04.2022	1'022'489	0.11
250'000	Barclays Bank 1.880% 08.12.2023	296'606	0.03
6'600'000	FCE Bank 2.759% 13.11.2019	8'437'569	0.87
1'700'000	FCE Bank 3.250% 19.11.2020	2'202'114	0.23
250'000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.750% 22.03.2021	307'164	0.03
1'111'000	Gatwick Funding 2.875% 05.07.2049	1'388'702	0.14
3'351'000	PGH Capital 4.125% 20.07.2022	4'439'433	0.46
4'500'000	Virgin Media Investment Term Loan 3.741% 10.11.2027	5'693'160	0.59
Summe Vereinigtes Königreich		38'880'071	4.02
Vereinigte Staaten: 41.66 % (31. Dez. 2018: 40.27 %)			
21'042'000	Air Lease 3.625% 01.12.2027	21'180'109	2.19
16'817'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	17'615'808	1.82
1'000'000	Allergan Funding 3.450% 15.03.2022	1'021'386	0.11
19'613'000	Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	19'834'244	2.05
350'000	Allergan Funding 4.750% 15.03.2045	360'098	0.04
4'077'000	Ally Financial 4.125% 30.03.2020	4'126'617	0.43
1'693'000	Ally Financial 5.750% 20.11.2025	1'879'061	0.19
540'000	Ally Financial 7.500% 15.09.2020	569'700	0.06
9'256'000	Antero Resources 5.000% 01.03.2025	8'584'940	0.89
3'405'000	CenturyLink 7.600% 15.09.2039	3'192'528	0.33
250'000	Charter Communications Operating 4.464% 23.07.2022	262'786	0.03
16'683'000	Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	18'126'038	1.88
4'375'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	4'623'883	0.48
9'808'000	CIT 5.000% 01.08.2023	10'506'820	1.09
16'737'000	Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	16'514'398	1.71
12'077'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	14'926'746	1.55
3'639'236	Crown Holdings 2.375% 17.01.2025	4'184'852	0.43

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 70.42 % (31. Dez. 2018: 76.84 %)			
(Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 41.66 % (31. Dez. 2018: 40.27 %)			
3'850'000	CSC 5.500% 15.05.2026	4'047'120	0.42
4'556'000	CSC 5.500% 15.04.2027	4'795'190	0.50
21'750'000	Dell 4.420% 15.06.2021	22'419'106	2.32
2'385'000	Dell 5.400% 10.09.2040	2'265'750	0.23
21'415'000	Dell 6.020% 15.06.2026	23'643'038	2.45
2'000'000	Domtar 6.250% 01.09.2042	2'123'717	0.22
6'255'000	Domtar 6.750% 15.02.2044	6'878'477	0.71
3'000'000	Ford Motor Credit LLC 3.200% 15.01.2021	3'010'263	0.31
3'150'000	Ford Motor Credit LLC 3.336% 18.03.2021	3'167'223	0.33
625'000	Ford Motor Credit LLC 5.750% 01.02.2021	650'818	0.07
250'000	General Electric 6.250% 29.09.2020	336'315	0.03
1'250'000	General Motors Financial 4.200% 01.03.2021	1'278'141	0.13
4'650'000	HCA 4.500% 15.02.2027	4'968'485	0.52
5'500'000	HCA 4.750% 01.05.2023	5'892'381	0.61
4'350'000	HCA 5.000% 15.03.2024	4'744'051	0.49
2'757'000	HCA 6.500% 15.02.2020	2'820'627	0.29
3'659'000	HCA 7.500% 15.11.2095	3'878'540	0.40
15'336'000	Hess 4.300% 01.04.2027	15'921'452	1.65
2'475'000	Hess 5.800% 01.04.2047	2'751'982	0.28
7'002'000	IQVIA 3.250% 15.03.2025	8'241'736	0.85
12'671'000	KB Home 8.000% 15.03.2020	13'117'019	1.36
250'000	Kinder Morgan Energy Partners 3.500% 01.03.2021	253'964	0.03
4'381'000	Kinder Morgan Energy Partners 4.700% 01.11.2042	4'458'802	0.46
750'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.000% 01.10.2021	786'669	0.08
11'012'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.625% 01.09.2041	12'268'849	1.27
1'500'000	L Brands 6.625% 01.04.2021	1'591'500	0.16
3'735'000	L Brands 6.875% 01.11.2035	3'340'435	0.35
6'896'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	6'912'550	0.72
500'000	Lennar 4.130% 15.01.2022	514'850	0.05
13'245'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	14'006'588	1.45
3'854'000	Lennar 5.000% 15.06.2027	4'065'970	0.42
1'250'000	MPLX 4.125% 01.03.2027	1'309'576	0.14
4'640'000	MPLX 5.200% 01.03.2047	4'994'791	0.52
14'961'000	Range Resources 4,875% 15.05.2025	13'203'083	1.37
3'463'000	Scientific Games International 5.500% 15.02.2026	3'841'129	0.40
1'729'688	Sprint Spectrum 3.360% 20.03.2023	1'734'461	0.18
16'089'000	Tenet Healthcare 4.625% 15.07.2024	16'350'446	1.69
3'775'000	Tenet Healthcare 4.750% 01.06.2020	3'826'906	0.40
14'850'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	14'887'125	1.54
9'000'000	Toll Brothers Finance 4.875% 15.03.2027	9'486'450	0.98
Summe Vereinigte Staaten		402'295'589	41.66
Summe Unternehmensanleihen		680'006'528	70.42

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Variabel verzinsliche Schuldtitel: 26.23 % (31. Dez. 2018: 21.91 %)		
	Australien: 3.57 % (31. Dez. 2018: 2.93 %)		
23'762'000	BHP Billiton Finance 22.10.2077	34'435'694	3.57
	Summe Australien	34'435'694	3.57
	Belgien: 0.00 % (31. Dez. 2018: 2.65 %)	-	-
	Kanada: 2.24 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
22'310'000	Enbridge 5.500% 15.07.2077	21'606'789	2.24
	Summe Kanada	21'606'789	2.24
	Frankreich: 1.76 % (31. Dez. 2018: 1.39 %)		
12'400'000	Electricite de France 31.12.2049	16'974'891	1.76
	Summe Frankreich	16'974'891	1.76
	Deutschland: 2.13 % (31. Dez. 2018: 1.90 %)		
13'765'000	Deutsche Postbank Funding Trust I 31.12.2049	10'267'506	1.06
1'285'000	Deutsche Postbank Funding Trust III 31.12.2049	975'211	0.10
8'542'000	HT1 Funding 31.12.2049	9'346'793	0.97
	Summe Deutschland	20'589'510	2.13
	Irland: 2.54 % (31. Dez. 2018: 2.15 %)		
8'207'000	Bank of Ireland 19/09/2027	8'006'597	0.83
13'759'000	Bank of Ireland 31.12.2049	16'569'561	1.71
	Summe Irland	24'576'158	2.54
	Russische Föderation: 0.12 % (31. Dez. 2018: 0.13 %)		
1'432'000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 31.12.2049	1'178'178	0.12
	Summe Russische Föderation	1'178'178	0.12
	Vereinigtes Königreich: 5.62 % (31. Dez. 2018: 5.17 %)		
200'000	Barclays Bank 31.12.2049	210'876	0.02
3'900'000	Barclays Bank 31.12.2049	2'803'125	0.29
12'890'000	Barclays Bank 6.278% 31.12.2049	13'590'958	1.41

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 26.23 % (31. Dez. 2018: 21.91 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich: 5.62 % (31. Dez. 2018: 5.17 %)			
3'790'000	National Westminster Bank 31.12.2049	3'022'525	0.31
6'760'000	National Westminster Bank 31.12.2049	5'391'100	0.56
13'888'000	PGH Capital 31.12.2049	15'736'088	1.63
9'450'000	Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	13'478'976	1.40
Summe Vereinigtes Königreich		54'233'648	5.62
Vereinigte Staaten: 8.25 % (31. Dez. 2018: 5.59 %)			
12'654'000	CIT 31.12.2049	12'738'086	1.32
21'340'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	19'878'637	2.06
7'934'000	General Electric 5.000% 31.12.2049	7'664'085	0.79
6'250'000	General Motors Financial 6.500% 31.12.2049	6'009'500	0.62
4'899'749	IQVIA 03.03.2024	5'613'314	0.58
10'750'000	Plains All American Pipeline 6.125% 31.12.2049	10'255'714	1.06
17'634'365	Reynolds 05.02.2023	17'528'910	1.82
Summe Vereinigte Staaten		79'688'246	8.25
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		253'283'114	26.23
Derivative Finanzinstrumente: 2.25 % (31. Dez. 2018: 2.60 %)			
Credit Default Swaps: 1.98 % (31. Dez. 2018: 1.84 %)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Gewinne: 0.22 % (31. Dez. 2018: 0.35 %)			
Vereinigte Staaten: 0.22 % (31. Dez. 2018: 0.35 %)			
33'092'000	Dell 1 % 20.06.2024 (JP Morgan)	2'148'271	0.22
Summe Vereinigte Staaten		2'148'271	0.22
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Gewinne		2'148'271	0.22
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 1.76 % (31. Dez. 2018: 1.49 %)			
Europäische Union: 0.92 % (31. Dez. 2018: 0.75 %)			
(11'875'000)	AAUK 5% 20.06.2022 (Barclays)	1'879'392	0.19
(1'000'000)	AAUK 5% 20.06.2022 (JP Morgan)	158'265	0.02
(2'000'000)	ArcelorMittal 5% 20.06.2022 (Barclays)	293'008	0.03
(21'550'000)	ArcelorMittal 5% 20.06.2022 (JP Morgan)	3'157'165	0.33
(31'300'000)	CDS Telefo 1% 20.06.2022 (Barclays)	759'957	0.08

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender	% des
Nennwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete				Zeitwert	\$	Nettovermögens	
Beteiligungen	finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 2.25 % (31. Dez. 2018: 2.60 %) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: 1.98 % (31. Dez. 2018: 1.84 %)								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf)								
- Nicht realisierte Gewinne: 1.76 % (31. Dez. 2018: 1.49 %) (Fortsetzung)								
Europäische Union: 0.92 % (31. Dez. 2018: 0.75 %)								
(1'500'000)	Fiat Chrysler 5% 20.06.2022 (Barclays)				227'397		0.02	
(11'350'000)	Fiat Chrysler 5% 20.06.2022 (Goldman Sachs)				2'417'860		0.25	
Summe Europäische Union					8'893'044		0.92	
Vereinigte Staaten: 0.84 % (31. Dez. 2018: 0.74 %)								
(16'000'000)	Ally Financial 5% 20.06.2024				2'893'307		0.30	
(3'000'000)	Dell 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)				7'779		-	
(24'000'000)	Ford Motor 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)				2'382'671		0.25	
(4'000'000)	General Motors Financial 5% 20.06.2022 (Goldman Sachs)				492'557		0.05	
(18'700'000)	General Motors Financial 5% 20.06.2022 (Goldman Sachs)				2'302'702		0.24	
Summe Vereinigte Staaten					8'079'016		0.84	
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang								
(Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne					16'972'060		1.76	
Summe Credit Default Swaps					19'120'331		1.98	
Devisenterminkontrakte: 0.27 % (31. Dez. 2018: 0.73 %)								
Kontrahent	Devisen-	Devisen-	Wechsel-	Fälligkeits-	Nicht	% des		
	käufe	verkäufe	kurs	termin	realisierter	Nettovermögens		
					Gewinn			
					\$			
Northern Trust	EUR	138'773'287	USD	157'538'489	0,8809	31.07.2019	822'210	0.09
Northern Trust	GBP	254'658'370	USD	323'848'030	0,7864	31.07.2019	662'318	0.07
Northern Trust	GBP	199'134'478	USD	253'238'519	0,7864	31.07.2019	517'911	0.05
Northern Trust	GBP	81'125'434	USD	103'166'890	0,7864	31.07.2019	210'992	0.02
Northern Trust	EUR	29'200'397	USD	33'148'933	0,8809	31.07.2019	173'008	0.02
Northern Trust	EUR	17'915'240	USD	20'337'775	0,8809	31.07.2019	106'145	0.01
Northern Trust	CHF	16'422'066	USD	16'786'483	0,9783	31.07.2019	96'482	0.01
Northern Trust	GBP	5'985'308	USD	7'593'022	0,7883	31.07.2019	34'037	-
Northern Trust	EUR	637'711	USD	723'918	0,8809	31.07.2019	3'804	-
Northern Trust	EUR	460'721	USD	523'021	0,8809	31.07.2019	2'730	-
Northern Trust	EUR	483'482	USD	550'961	0,8775	31.07.2019	762	-
Northern Trust	GBP	240'362	USD	305'668	0,7864	31.07.2019	625	-
Northern Trust	GBP	175'529	USD	223'231	0,7863	31.07.2019	444	-
Northern Trust	GBP	21'661	USD	27'501	0,7876	31.07.2019	101	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: 2.25 % (31. Dez. 2018: 2.60 %) (Fortsetzung)								
Devisenterminkontrakte: 0.27 % (31. Dez. 2018: 0.73 %) (Fortsetzung)								
Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin		Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	EUR	87'952 USD	100'307	0,8768	31.07.2019	60	-	
Northern Trust	GBP	9'162 USD	11'651	0,7863	31.07.2019	23	-	
Northern Trust	USD	24'844 EUR	21'751	1,1422	31.07.2019	23	-	
Northern Trust	GBP	268'657 USD	342'329	0,7848	31.07.2019	20	-	
Northern Trust	USD	64'301 GBP	50'445	1,2747	31.07.2019	19	-	
Northern Trust	USD	119'870 GBP	94'055	1,2745	31.07.2019	16	-	
Northern Trust	USD	49'685 GBP	38'978	1,2747	31.07.2019	15	-	
Northern Trust	USD	26'128 GBP	20'497	1,2747	31.07.2019	8	-	
Northern Trust	USD	32'360 EUR	28'351	1,1414	31.07.2019	7	-	
Northern Trust	EUR	999 USD	1'134	0,8809	31.07.2019	6	-	
Northern Trust	CHF	985 USD	1'007	0,9783	31.07.2019	6	-	
Northern Trust	USD	23'160 EUR	20'290	1,1414	31.07.2019	6	-	
Northern Trust	GBP	1'020 USD	1'297	0,7864	31.07.2019	3	-	
Northern Trust	GBP	473 USD	601	0,7876	31.07.2019	2	-	
Northern Trust	SGD	1'000 USD	738	1,3560	31.07.2019	1	-	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						2'631'784	0.27	
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.03 %)						-	-	
Summe derivative Finanzinstrumente						21'752'115	2.25	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						955'041'757	98.90	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten								
Derivative Finanzinstrumente: (4.74 %) (31. Dez. 2018: (3.25 %))								
Credit Default Swaps: (4.11 %) (31. Dez. 2018: (1.81 %))								
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (3.98 %) (31. Dez. 2018: (1.44 %))								
Europäische Union: (2.55 %) (31. Dez. 2018: (0.40 %))								
9'200'000	Galp Energia 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)					(1'235'476)	(0.13)	
9'333'000	Galp Energia 5% 20.12.2022 (BNP Paribas)					(1'253'336)	(0.13)	
10'750'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Barclays)					(2'067'212)	(0.21)	
4'300'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Barclays)					(826'885)	(0.09)	
4'700'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Goldman Sachs)					(903'804)	(0.09)	
3'700'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Goldman Sachs)					(711'505)	(0.07)	
4'000'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Merrill Lynch)					(769'195)	(0.08)	
4'600'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Morgan Stanley)					(884'574)	(0.09)	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Beizulegender	% des
Beteiligungen	bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Zeitwert	Nettovermögens
		\$	
Derivative Finanzinstrumente: (4.74 %) (31. Dez. 2018: (3.25 %)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: (4.11 %) (31. Dez. 2018: (1.81 %)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (3.98 %) (31. Dez. 2018: (1.44 %))			
Europäische Union: (2.55 %) (31. Dez. 2018: (0.40 %)) (Fortsetzung)			
3'700'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Morgan Stanley)	(711'505)	(0.07)
4'250'000	Markit iTraxx Crossover 5% 02.06.2024 (Barclays)	(549'411)	(0.06)
52'500'000	Markit iTraxx Crossover 5% 20.06.2024 (Barclays)	(6'774'115)	(0.70)
34'000'000	Markit iTraxx Crossover 5% 20.06.2024 (Barclays)	(4'387'046)	(0.45)
26'250'000	Safeway 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(632'644)	(0.07)
10'000'000	STMicroelectronics 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(222'755)	(0.02)
12'000'000	STMicroelectronics N.V 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)	(305'919)	(0.03)
7'400'000	Stora Enzo OYJ 5% 02.06.2024 (Barclays)	(1'779'232)	(0.18)
4'283'000	Syngenta Finance 1% 02.06.2024 (Barclays)	(26'277)	-
2'571'429	Syngenta Finance 1% 20.06.2024 (Barclays)	(15'776)	(0.01)
2'569'000	Syngenta Finance 1% 02.06.2024 (Credit Suisse)	(15'762)	-
1'713'000	Syngenta Finance 1% 02.06.2024 (Credit Suisse)	(10'510)	-
4'286'000	Syngenta Finance 1% 02.06.2024 (JP Morgan)	(26'296)	-
4'300'000	Syngenta Finance 1% 02.06.2024 (JP Morgan)	(26'382)	-
4'282'000	Syngenta Finance 1% 02.06.2024 (JP Morgan)	(26'271)	(0.01)
(7'515'000)	Telecom Italia 1% 20.06.2022	(41'238)	(0.01)
5'778'000	Summe 1% 20.09.2020 (Barclays Bank)	(77'363)	(0.01)
3'852'000	Summe 1% 20.09.2020 (BNP Paribas)	(51'575)	(0.01)
5'778'000	Summe 1% 20.09.2020 (BNP Paribas)	(77'363)	(0.01)
2'889'000	Summe 1% 20.09.2020 (Goldman Sachs)	(38'682)	(0.01)
9'000'000	Summe 1% 20.12.2020 (Citigroup)	(143'999)	(0.01)
Summe Europäische Union		(24'592'108)	(2.55)
Vereinigte Staaten: (1.43 %) (31. Dez. 2018: (1.04 %))			
13'500'000	AXL 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(1'027'110)	(0.11)
4'375'000	Clearway Energy 5% 20.06.2024 (BNP Paribas)	(784'304)	(0.08)
20'125'000	Clearway Energy 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(3'607'797)	(0.37)
2'625'000	Clearway Energy 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(470'582)	(0.05)
4'375'000	Clearway Energy 5% 20.06.2024 (JP Morgan)	(784'304)	(0.08)
18'889'000	Cox 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)	(417'274)	(0.04)
4'600'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (BNP Paribas)	(101'618)	(0.01)
2'300'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (Citigroup)	(50'809)	(0.01)
9'500'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (JP Morgan)	(209'863)	(0.02)
34'000'000	Domtar Corporation 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(604'658)	(0.06)
22'750'000	Ford Motor 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(2'786'602)	(0.29)
17'900'000	HP 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(334'011)	(0.04)
29'750'000	International Paper 1% 20.12.2021 (Barclays Bank)	(569'007)	(0.06)
4'550'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Barclays Bank)	(584'089)	(0.06)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender	% des
Nennwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Zeitwert	Nettovermögens
Beteiligungen	bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	\$	
Derivative Finanzinstrumente: (4.74 %) (31. Dez. 2018: (3.25 %)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: (4.11 %) (31. Dez. 2018: (1.81 %)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (3.98 %) (31. Dez. 2018: (1.44 %)) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: (1.43 %) (31. Dez. 2018: (1.04 %)) (Fortsetzung)			
1'820'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Credit Suisse)	(233'636)	(0.02)
1'820'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(233'636)	(0.03)
9'200'000	Pactiv 5% 20.12.2021 (Morgan Stanley)	(997'292)	(0.10)
Summe Vereinigte Staaten		(13'796'592)	(1.43)
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste		(38'388'700)	(3.98)
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.13 %) (31. Dez. 2018: (0.37 %))			
Europäische Union: (0.00 %) (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
(7'514'000)	Telecom Italia 1% 20.06.2022	(41'232)	-
(4'621'000)	Telecom Italia 1% 20.06.2022	(25'357)	-
Summe Europäische Union		(66'589)	-
Vereinigte Staaten: (0.13 %) (31. Dez. 2018: (0.37 %))			
(9'506'000)	CenturyLink 1% 20.06.2024 (JP Morgan)	(813'126)	(0.08)
(2'550'000)	L Brands 1% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(222'819)	(0.03)
(2'000'000)	L Brands 1% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(174'760)	(0.02)
Summe Vereinigte Staaten		(1'210'705)	(0.13)
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste		(1'277'294)	(0.13)
Summe Credit Default Swaps		(39'665'994)	(4.11)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

Derivative Finanzinstrumente: (4.74 %) (31. Dez. 2018: (3.25 %)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.10 %) (31. Dez. 2018: (1.07 %))

Kontrahent	Devisen- käufe	Devisen- verkäufe	Wechsel- kurs	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	USD	1'659 GBP	1'302	1,2742	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	11'429 GBP	8'970	1,2742	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	12'835 USD	16'357	0,7846	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	CHF	5'805 USD	5'970	0,9724	31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	USD	2'093 EUR	1'837	1,1396	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	GBP	42'078 USD	53'626	0,7846	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	USD	25'920 GBP	20'381	1,2718	31.07.2019	(52)	-
Northern Trust	USD	19'948 GBP	15'714	1,2695	31.07.2019	(76)	-
Northern Trust	USD	38'886 GBP	30'632	1,2695	31.07.2019	(148)	-
Northern Trust	USD	57'472 GBP	45'272	1,2695	31.07.2019	(218)	-
Northern Trust	USD	75'121 GBP	59'167	1,2696	31.07.2019	(275)	-
Northern Trust	EUR	378'518 USD	432'571	0,8750	31.07.2019	(626)	-
Northern Trust	EUR	1'398'408 USD	1'597'243	0,8755	31.07.2019	(1'453)	-
Northern Trust	USD	1'545'753 EUR	1'361'477	1,1354	31.07.2019	(7'892)	-
JP Morgan	USD	1'897'317 GBP	1'500'000	1,2649	18.09.2019	(18'045)	-
Northern Trust	USD	72'522'261 GBP	56'910'825	1,2743	18.09.2019	(147'631)	(0.01)
State Street	USD	72'521'293 GBP	56'910'825	1,2743	18.09.2019	(148'598)	(0.01)
Northern Trust	USD	42'038'956 EUR	37'000'000	1.1362	18.09.2019	(342'919)	(0.04)
State Street	USD	42'038'475 EUR	37'000'000	1.1362	18.09.2019	(343'400)	(0.04)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(1'011'347)	(0.10)	

**Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: (0.53 %) (31. Dez. 2018:
(0.37 %))**

Clearing Broker	Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens
Deutschland: (0.15 %) (31. Dez. 2018: (0.04 %))					
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux September 2019	EUR	(709)	(1'423'555)	(0.15)
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux September 2019	EUR	(16)	(8'664)	-
Summe Deutschland				(1'432'219)	(0.15)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

Derivative Finanzinstrumente: (4.74 %) (31. Dez. 2018: (3.25 %)) (Fortsetzung)

Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: (0.53 %) (31. Dez. 2018:
(0.37 %))

Clearing Broker	Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten: (0.38 %) (31. Dez. 2018: (0.33 %))					
Morgan Stanley	10 Year Treasury Note September 2019	USD	(747)	(2'252'672)	(0.23)
Morgan Stanley	Ultra Bond September 2019	USD	(178)	(1'419'828)	(0.15)
Summe Vereinigte Staaten				(3'672'500)	(0.38)
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste				(5'104'719)	(0.53)
Summe derivative Finanzinstrumente				(45'782'060)	(4.74)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				(45'782'060)	(4.74)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 98.10 %) (Kosten: USD 907,224,451)				909'259'697	94.16
Nettokapital (31. Dez. 2018: 0.24 %)				45'313'838	4.69
Sonstiges Nettovermögen (31. Dez. 2018: 1.66 %)				11'077'846	1.15
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				965'651'381	100.00
Portfolioklassifizierung					% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden					91.20
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					2.13
Barmittel					4.97
Sonstige Aktiva					1.70
Summe					100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Aktien: 93.70 % (31. Dez. 2018: 95.44 %)			
Australien: 3.89 % (31. Dez. 2018: 3.83 %)			
146'131	DuluxGroup	954'108	1.64
287'066	Evolution Mining	876'814	1.51
86'505	Pendal Group	433'298	0.74
Summe Australien		2'264'220	3.89
Österreich: 1.38 % (31. Dez. 2018: 1.23 %)			
9'383	Schoeller-Bleckmann	804'219	1.38
Summe Österreich		804'219	1.38
Kanada: 2.99 % (31. Dez. 2018: 1.74 %)			
47'642	CAE	1'265'383	2.18
7'534	Cargojet	472'206	0.81
Summe Kanada		1'737'589	2.99
Finnland: 1.68 % (31. Dez. 2018: 1.48 %)			
23'880	Huhtamaki	976'084	1.68
Summe Finnland		976'084	1.68
Deutschland: 4.28 % (31. Dez. 2018: 4.89 %)			
35'775	Jungheinrich - Vorzugsaktien	1'097'021	1.89
3'802	MTU Aero Engines	894'088	1.54
7'336	Washtec Ag	495'167	0.85
Summe Deutschland		2'486'276	4.28
Irland: 4.39 % (31. Dez. 2018: 2.07 %)			
55'258	Glanbia	905'723	1.56
Summe Irland		905'723	1.56

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Aktien: 93.70 % (31. Dez. 2018: 95.44 %) (Fortsetzung)		
	Italien: 2.22 % (31. Dez. 2018: 2.32 %)		
88'145 22'760	Cerved Information Solutions MARR	778'067 514'504	1.34 0.88
	Summe Italien	1'292'571	2.22
	Japan: 13.29 % (31. Dez. 2018: 13.91 %)		
29'142 19'156 45'937 15'797 37'494 24'875 43'940 22'333 22'787	Hitachi Capital Horiba Nifco Open House Relo Group SCSK Tadano TS Tech Yaoko	648'171 989'110 1'138'613 646'961 944'662 1'224'345 458'252 608'309 1'031'637	1.12 1.70 1.96 1.11 1.62 2.11 0.79 1.05 1.77
	Summe Japan	7'690'060	13.23
	Niederlande: 4.02 % (31. Dez. 2018: 3.58 %)		
22'930 15'927	Aalberts Industries IMCD	889'751 1'449'406	1.53 2.49
	Summe Niederlande	2'339'157	4.02
	Südafrika: 0.44 % (31. Dez. 2018: 0.98 %)		
1'017'704	Petra Diamonds	255'280	0.44
	Summe Südafrika	255'280	0.44
	Schweden: 1.19 % (31. Dez. 2018: 1.53 %)		
49'210	Trelleborg	690'628	1.19
	Summe Schweden	690'628	1.19

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Aktien: 93.70 % (31. Dez. 2018: 95.44 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich: 6.59 % (31. Dez. 2018: 7.36 %)			
1'166'667	Amerisur Resources	187'987	0.32
86'175	Beazley	601'887	1.04
218'510	Cineworld Group	698'077	1.20
132'850	Paragon Group of Companies	743'658	1.28
116'692	SSP	1'018'605	1.75
218'498	Tullow Oil	579'666	1.00
Summe Vereinigtes Königreich		3'829'880	6.59
Vereinigte Staaten: 47.40 % (31. Dez. 2018: 50.52 %)			
23'674	AMN Healthcare Services	1'269'636	2.18
9'667	AptarGroup	1'175'023	2.02
3'483	Bio-Rad Laboratories	1'068'583	1.84
27'517	Brooks Automation	1'063'257	1.83
34'675	Brown & Brown	1'149'476	1.98
20'860	Brunswick	925'975	1.59
5'285	CACI International	1'086'015	1.87
11'472	Clean Harbors	802'925	1.38
17'839	Community Bank System	1'161'141	2.00
554'370	Gas und Öl diversifiziert	780'128	1.34
9'709	Eagle Materials	863'518	1.48
10'312	East West Bancorp	473'321	0.81
6'657	Jack Henry & Associates	895'633	1.54
18'649	John Wiley & Sons	844'986	1.45
14'299	Kirby	1'113'892	1.92
8'023	Livanova	577'576	0.99
24'925	MDU Resources	632'597	1.09
5'650	MSC Industrial Direct	414'258	0.71
24'206	National Instruments	1'004'549	1.73
9'668	Reinsurance of America	1'494'093	2.57
21'481	RPM International	1'284'993	2.21
12'055	Silicon Laboratories	1'230'574	2.12
11'257	STERIS	1'649'601	2.83
22'352	Teradyne	1'042'721	1.79
6'136	WD-40	970'102	1.67
11'909	West Pharmaceutical Services	1'471'714	2.53
7'689	WEX	1'567'095	2.70
16'556	Wintrust Financial	1'195'178	2.06
Summe Vereinigte Staaten		29'208'560	50.23
Summe Aktien		54'480'247	93.70

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	REITS: 4.09 % (31. Dez. 2018: 3.15 %)		
	Irland: 1.58 % (31. Dez. 2018: 1.39 %)		
449'064	Green REITS	921'087	1.58
	Summe Irland	921'087	1.58
	Vereinigte Staaten: 2.51 % (31. Dez. 2018: 1.76 %)		
57'332	Retail Opportunity Investments REITS	974'071	1.68
17'766	Weingarten Realty Investors REITS	484'124	0.83
	Summe Vereinigte Staaten	1'458'195	2.51
	Summe REITS	2'379'282	4.09
	Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	56'859'529	# 97.79
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 98.59 %) (Kosten: USD 57,561,700)	56'859'529	97.79
	Nettokapital (31. Dez. 2018: 1.61 %)	1'246'721	2.14
	Sonstiges Nettovermögen (31. Dez. 2018: (0.20 %))	37'568	0.07
	Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	58'143'818	100.00
	Portfolioklassifizierung		% des Gesamt- vermögens
	Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		97.68
	Barmittel		2.14
	Sonstige Aktiva		0.18
	Summe		100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 65.16 % (31. Dez. 2018: 74.06 %)			
Österreich: 0.88 % (31. Dez. 2018: 0.25 %)			
545'000	Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	553'611	0.62
200'000	Suzano Austria 7.000% 16.03.2047	228'000	0.26
Summe Österreich		781'611	0.88
Belgien: 0.13 % (31. Dez. 2018: 0.07 %)			
100'000	Telenet Finance Lux Note 3.500% 01.03.2028	118'292	0.13
Summe Belgien		118'292	0.13
Brasilien: 2.82 % (31. Dez. 2018: 1.21 %)			
200'000	Gerdau Trade 4.875% 24.10.2027	209'002	0.23
200'000	NBM US 7.000% 14.05.2026	211'050	0.24
324'000	Petrobras Global Finance 5.375% 01.10.2029	430'185	0.48
265'000	Petrobras Global Finance 7.375% 17.01.2027	303'690	0.34
300'000	Vale 3.750% 10.01.2023	369'822	0.41
875'000	Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	998'331	1.12
Summe Brasilien		2'522'080	2.82
Kanada: 2.67 % (31. Dez. 2018: 1.80 %)			
1'095'000	Enbridge 5.500% 15.07.2077	1'060'486	1.19
372'000	First Quantum Minerals 6.875% 01.03.2026	346'425	0.39
730'000	Glencore Canada Financial 7.375% 27.05.2020	978'973	1.09
Summe Kanada		2'385'884	2.67
Chile: 0.46 % (31. Dez. 2018: 0.23 %)			
200'000	SACI Falabella 3.750% 30.10.2027	200'002	0.23
200'000	VTR Finance 6.875% 15.01.2024	207'750	0.23
Summe Chile		407'752	0.46
Finnland: 0.13 % (31. Dez. 2018: 0.07 %)			
100'000	Stora Enso 7.250% 15.04.2036	117'000	0.13
Summe Finnland		117'000	0.13

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 65.16 % (31. Dez. 2018: 74.06 %) (Fortsetzung)		
	Frankreich: 0.13 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
100'000	Faurecia 3.125% 15.06.2026	120'202	0.13
	Summe Frankreich	120'202	0.13
	Deutschland: 0.72 % (31. Dez. 2018: 5.00 %)		
620'000	Fresenius Medical Care US Finance II 5.750% 15.02.2021	646'865	0,72
	Summe Deutschland	646'865	0.72
	Hongkong: 0.23 % (31. Dez. 2018: 0.12 %)		
200'000	FTL Capital 4.125% 25.04.2023	204'445	0.23
	Summe Hongkong	204'445	0.23
	Indien: 0.40 % (31. Dez. 2018: 0.56 %)		
300'000	Bharti Airtel International 3.375% 20.05.2021	358'833	0.40
	Summe Indien	358'833	0.40
	Irland: 2.56 % (31. Dez. 2018: 0.39 %)		
1'000'000	Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	995'636	1.12
425'000	Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	530'161	0.59
750'000	Avolon Funding 3.625% 01.05.2022	761'138	0.85
	Summe Irland	2'286'935	2.56
	Italien: 2.38 % (31. Dez. 2018: 5.98 %)		
343'000	Intesa Sanpaolo 1.750% 04.07.2029	387'593	0.44
200'000	Intesa Sanpaolo 5.710% 15.01.2026	202'589	0.23
1'200'000	Telecom Italia 1.125% 26.03.2022	1'351'296	1.51
157'000	Wind Tre 2.625% 20.01.2023	180'488	0.20
	Summe Italien	2'121'966	2.38
	Japan: 2.24 % (31. Dez. 2018: 1.20 %)		
2'000'000	Aozora Bank 2.750% 09.03.2020	2'001'068	2.24
	Summe Japan	2'001'068	2.24

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 65.16 % (31. Dez. 2018: 74.06 %) (Fortsetzung)		
	Luxemburg: 0.80 % (31. Dez. 2018: 1.33 %)		
700'000	Millicom International Cellular 5.125% 15.01.2028	712'250	0.80
	Summe Luxemburg	712'250	0.80
	Mexiko: 1.48 % (31. Dez. 2018: 4.15 %)		
150'000	Coca-Cola Femsa 3.875% 26.11.2023	157'576	0.18
200'000	Mexichem 4.875% 19.09.2022	210'302	0.24
200'000	Mexichem 5.500% 15.01.2048	199'300	0.22
750'000	Petroleos Mexicanos 2.750% 21.04.2027	750'473	0.84
	Summe Mexiko	1'317'651	1.48
	Niederlande: 2.86 % (31. Dez. 2018: 1.75 %)		
200'000	GTH Finance 6.250% 26.04.2020	203'258	0.23
1'400'000	NXP 3.875% 01.09.2022	1'443'036	1.62
200'000	NXP 4.625% 01.06.2023	211'320	0.23
112'000	UPCB Finance VII 3.625% 15.06.2029	135'677	0.15
408'000	VEON 3.950% 16.06.2021	409'807	0.46
123'000	Ziggo Secured Finance 4.250% 15.01.2027	149'038	0.17
	Summe Niederlande	2'552'136	2.86
	Norwegen: 0.18 % (31. Dez. 2018: 0.09 %)		
150'000	Aker BP 5.875% 31.03.2025	159'188	0.18
	Summe Norwegen	159'188	0.18
	Volksrepublik China: 0.27 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
250'000	Country Garden 5.125% 17.01.2025	239'518	0.27
	Summe Volksrepublik China	239'518	0.27
	Portugal: 1.58 % (31. Dez. 2018: 1.30 %)		
1'400'000	EDP Finance 4.125% 15.01.2020	1'409'043	1.58
	Summe Portugal	1'409'043	1.58

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Unternehmensanleihen: 65.16 % (31. Dez. 2018: 74.06 %) (Fortsetzung)		
	Russische Föderation: 1.94 % (31. Dez. 2018: 1.47 %)		
140'000	Gaz Capital 4.250% 06.04.2024	189'570	0.21
602'000	MMC Finance 3.849% 08.04.2022	604'745	0.68
500'000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.700% 30.05.2026	510'816	0.57
400'000	Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	428'550	0.48
	Summe Russische Föderation	1'733'681	1.94
	Südafrika: 0.26 % (31. Dez. 2018: 0.13 %)		
225'000	Sappi Papier 7.500% 15.06.2032	228'375	0.26
	Summe Südafrika	228'375	0.26
	Spanien: 0.26 % (31. Dez. 2018: 0.13 %)		
200'000	Bankia 6.000% 18.07.2022	234'325	0.26
	Summe Spanien	234'325	0.26
	Schweiz: 0.00 % (31. Dez. 2018: 1.75 %)	-	-
	Türkei: 0.60 % (31. Dez. 2018: 0.73 %)		
150'000	Akbank Turk 5.000% 24.10.2022	144'873	0.16
200'000	Arcelik 5.000% 03.04.2023	194'026	0.22
200'000	Turkiye Garanti Bankasi 5.875% 16.03.2023	198'500	0,22
	Summe Türkei	537'399	0.60
	Vereinigte Arabische Emirate: 0.29 % (31. Dez. 2018: 0.27 %)		
200'000	Emirates Telecommunications 2.750% 18.06.2026	257'355	0.29
	Summe Vereinigte Arabische Emirate	257'355	0.29
	Vereinigtes Königreich: 4.07 % (31. Dez. 2018: 10.35 %)		
200'000	Anglo American Capital 4.125% 15.04.2021	204'649	0.23
207'000	Barclays Bank 1.875% 08.12.2023	245'590	0.27
600'000	British Land White 0.000% 09.06.2020	753'693	0.84
1'000'000	Fiat Chrysler 4.500% 15.04.2020	1'014'950	1.14
500'000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.750% 22.03.2021	614'329	0.69
278'000	Gatwick Funding 2.875% 05.07.2049	347'488	0.39
350'000	Pension Insurance 5.625% 20.12.2030	454'786	0.51
	Summe Vereinigtes Königreich	3'635'485	4.07

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 65.16 % (31. Dez. 2018: 74.06 %)			
(Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 34.82 % (31. Dez. 2018: 33.73 %)			
370'000	ADT 4.875% 15.07.2032	320'975	0.36
117'000	AES Corp 5.125% 01.09.2027	123'728	0.14
525'000	Air Lease 3.625% 01.12.2027	528'446	0.59
500'000	Aircastle 4.125% 01.05.2024	512'444	0.57
656'000	Aircastle 4.250% 15.06.2026	664'548	0.74
1'050'000	Aircastle 5.000% 01.04.2023	1'111'630	1.25
200'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	209'500	0.23
707'000	Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	714'975	0.80
73'000	Ally Financial 3.875% 21.05.2024	74'916	0.08
550'000	American Tower 3.450% 15.09.2021	562'006	0.63
301'000	Antero Resources 5.000% 01.03.2025	279'178	0.31
592'000	Avis Budget 5.750% 15.07.2027	597'920	0.67
100'000	Calpine 5.250% 01.06.2026	102'125	0.11
300'000	Celanese US 1.125% 26.09.2023	352'508	0.39
250'000	Charter Communications Operating 4.464% 23.07.2022	262'786	0.29
649'000	Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	705'137	0.79
200'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	211'378	0.24
193'000	CIT 5.000% 01.08.2023	206'751	0.23
1'010'000	Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	996'567	1.12
652'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	805'849	0.90
400'000	CSC 5.500% 15.05.2026	420'480	0.47
750'000	Dell 4.420% 15.06.2021	773'073	0.87
100'000	Dell 5.400% 10.09.2040	95'000	0.11
1'078'000	Dell 6.020% 15.06.2026	1'190'155	1.33
500'000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30.06.2031	675'375	0.76
500'000	EMC 2.650% 01.06.2020	497'344	0.56
200'000	Ford Motor Credit LLC 5.750% 01.02.2021	208'262	0.23
275'000	General Electric 6.250% 29.09.2020	369'946	0.41
200'000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15.03.2027	190'750	0.21
379'000	Hanesbrands 4.625% 15.05.2024	395'373	0.44
38'000	HCA 4.500% 15.02.2027	40'603	0.05
584'000	HCA 4.750% 01.05.2023	625'664	0.70
300'000	HCA 5.000% 15.03.2024	327'176	0.37
132'000	HCA 7.500% 15.11.2095	139'920	0.16
109'000	Hess 4.300% 01.04.2027	113'161	0.13
50'000	Hess 5.800% 01.04.2047	55'596	0.06
150'000	Huntsman International 4.250% 01.04.2025	196'060	0.22
150'000	Huntsman International 5.125% 15.04.2021	184'165	0.21
1'000'000	International Game Technology 6.250% 15.02.2022	1'061'250	1.19
615'000	IQVIA 3.250% 15.03.2025	723'889	0.81
209'000	KB Home 8.000% 15.03.2020	216'357	0.24

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Unternehmensanleihen: 65.16 % (31. Dez. 2018: 74.06 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 34.82 % (31. Dez. 2018: 33.73 %) (Fortsetzung)			
105'000	Kinder Morgan Energy Partners 4.700% 01.11.2042	106'865	0.12
1'100'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.000% 01.10.2021	1'153'781	1.29
351'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.625% 01.09.2041	391'061	0.44
535'000	L Brands 6.694% 15.01.2027	526'975	0.59
379'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	379'910	0.43
1'100'000	Lennar 4.125% 15.01.2022	1'132'670	1.27
575'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	608'063	0.68
149'000	Lennar 5.000% 15.06.2027	157'195	0.18
200'000	Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	244'350	0.28
161'000	LKQ European 3.625% 01.04.2026	194'072	0.22
1'050'000	Marathon Oil 2.800% 01.11.2022	1'055'215	1.18
300'000	Marathon Oil 3.850% 01.06.2025	311'289	0.35
100'000	Marathon Oil 5.200% 01.06.2045	111'553	0.13
450'000	MPLX 5.200% 01.03.2047	484'409	0.54
100'000	MPT Operating Partnership 3.325% 24.03.2025	123'604	0.14
1'000'000	Netflix 5.375% 01.02.2021	1'036'250	1.16
422'000	Perrigo Finance Unlimited 3.500% 15.03.2021	421'084	0.47
945'000	Plains All American Pipeline 2.850% 31.01.2023	941'859	1.05
50'000	Post 5.625% 15.01.2028	51'563	0.06
429'000	Range Resources 4,875% 15.05.2025	378'593	0.43
200'000	Scientific Games International 5.500% 15.02.2026	221'838	0.25
50'000	SM Energy 6.625% 15.01.2027	46'500	0.05
1'223'438	Sprint Spectrum 3.360% 20.03.2023	1'226'813	1.37
200'000	Tenet Healthcare 4.500% 01.04.2021	204'250	0.23
300'000	Tenet Healthcare 4.625% 15.07.2024	304'875	0.34
50'000	T-Mobile USA 4.000% 15.04.2022	51'250	0.06
210'000	T-Mobile USA 4.750% 01.02.2028	216'846	0.24
50'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	51'938	0.06
350'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	350'875	0.39
478'000	Toll Brothers Finance 4.375% 15.04.2023	515'643	0.58
150'000	Vulcan Materials 4.500% 15.06.2047	144'757	0.16
90'000	WPX Energy 5.750% 01.06.2026	93'825	0.11
Summe Vereinigte Staaten		31'082'737	34.82
Summe Unternehmensanleihen		58'172'076	65.16
Staatsanleihen: 3.18 % (31. Dez. 2018: 3.44 %)			
Chile: 0.30 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
233'000	Chile Government International Bond 0.830% 02.07.2031	266'163	0.30
Summe Chile		266'163	0.30

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Staatsanleihen: 3.18 % (31. Dez. 2018: 3.44 %) (Fortsetzung)			
Kolumbien: 0.70 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
600'000	Colombia Government International Bond 4.375% 12.07.2021	622'056	0.70
	Summe Kolumbien	622'056	0.70
Indonesien: 0.33 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
250'000	Indonesia Government International Bond 1.45% 18.09.2026	291'462	0.33
	Summe Indonesien	291'462	0.33
Peru: 0.34 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
300'000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20.06.2030	301'800	0.34
	Summe Peru	301'800	0.34
Philippinen: 0.32 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
250'000	Philippine Government International Bond 0.875% 17.05.2027	288'971	0.32
	Summe Philippinen	288'971	0.32
Südafrika: 0.91 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
800'000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 09.03.2020	813'832	0.91
	Summe Südafrika	813'832	0.91
Vereinigte Staaten: 0.28 % (31. Dez. 2018: 3.44 %)			
250'000	United States Treasury Bill 0 % 15.08.2019	249'348	0.28
	Summe Vereinigte Staaten	249'348	0.28
	Summe Staatsanleihen	2'833'632	3.18
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 26.23 % (31. Dez. 2018: 15.16 %)			
Australien: 1.70 % (31. Dez. 2018: 2.17 %)			
1'050'000	BHP Billiton Finance 22.10.2077	1'521'650	1.70
	Summe Australien	1'521'650	1.70

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Variabel verzinsliche Schuldtitel: 26.23 % (31. Dez. 2018: 15.16 %) (Fortsetzung)		
	Österreich: 0.25 % (31. Dez. 2018: 0.12 %)		
200'000	BAWAG 31.12.2049	227'064	0.25
	Summe Österreich	227'064	0.25
	Belgien: 0.42 % (31. Dez. 2018: 1.17 %)		
300'000	Solvay 31.12.2049	375'150	0.42
	Summe Belgien	375'150	0.42
	Brasilien: 0.35 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
300'000	Banco BTG Pactual SA (Cayman) 15.02.2029	313'875	0.35
	Summe Brasilien	313'875	0.35
	Frankreich: 1.07 % (31. Dez. 2018: 0.52 %)		
500'000	Electricite de France 31.12.2049	684'471	0.77
200'000	Groupama Assurances Mutuelles 29.05.2049	265'093	0.30
	Summe Frankreich	949'564	1.07
	Deutschland: 1.13 % (31. Dez. 2018: 0.60 %)		
406'000	Deutsche Postbank Funding Trust I 31.12.2049	302'841	0,34
243'000	Deutsche Postbank Funding Trust III 31.12.2049	184'417	0,21
477'000	HT1 Funding 31.12.2049	521'941	0.58
	Summe Deutschland	1'009'199	1.13
	Irland: 0.83 % (31. Dez. 2018: 0.71 %)		
516'000	Bank of Ireland 19/09/2027	503'400	0.56
200'000	Bank of Ireland 31.12.2049	240'854	0.27
	Summe Irland	744'254	0.83
	Luxemburg: 0.14 % (31. Dez. 2018: 0.07 %)		
200'000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg 15.12.2050	124'994	0,14
	Summe Luxemburg	124'994	0.14

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Variabel verzinsliche Schuldtitel: 26.23 % (31. Dez. 2018: 15.16 %) (Fortsetzung)		
	Mexiko: 0.23 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
200'000	Banco Mercantil del Norte SA 31.12.2049	202'400	0.23
	Summe Mexiko	202'400	0.23
	Niederlande: 3.40 % (31. Dez. 2018: 2.06 %)		
200'000	ABN AMRO Bank 31/12/2049	235'026	0.26
2'800'000	Cooperatieve Rabobank 31.12.2049	2'800'000	3.14
	Summe Niederlande	3'035'026	3.40
	Russische Föderation: 0.21 % (31. Dez. 2018: 0.10 %)		
227'000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 31.12.2049	186'764	0.21
	Summe Russische Föderation	186'764	0.21
	Schweiz: 0.72 % (31. Dez. 2018: 0.12 %)		
200'000	Argentum Netherlands 15.08.2050	216'250	0.24
400'000	Credit Suisse 31.12.2049	430'342	0.48
	Summe Schweiz	646'592	0.72
	Vereinigtes Königreich: 4.00 % (31. Dez. 2018: 2.99 %)		
100'000	Barclays Bank 31.12.2049	71'875	0.08
590'000	Barclays Bank 31.12.2049	622'084	0.70
750'000	HSBC Bank 31.12.2049	531'358	0.59
220'000	National Westminster Bank 29.08.2049	175'450	0.20
530'000	National Westminster Bank 31.12.2049	422'675	0.47
598'000	PGH Capital 31.12.2049	677'576	0.76
437'000	Rothesay Life 31.12.2049	541'570	0.61
130'000	Royal Bank of Scotland Group 31.12.2049	169'975	0.19
250'000	Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	356'587	0.40
	Summe Vereinigtes Königreich	3'569'150	4.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 26.23 % (31. Dez. 2018: 15.16 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 11.78 % (31. Dez. 2018: 4.53 %)			
100'000	American International 15.03.2067	92'243	0.10
440'000	CIT 31.12.2049	442'924	0.50
330'839	Crown Holdings 17.01.2025	380'441	0.43
200'000	CSC 15.04.2027	200'550	0.22
350'000	Energy Transfer Operating 31.12.2049	326'032	0.37
780'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	726'586	0.81
536'988	First Data 4.395% 08.07.2022	536'974	0.60
344'000	General Electric 5.000% 31.12.2049	332'297	0.38
850'000	Goldman Sachs Group 31.10.2022	850'739	0.95
1'975'000	Hanesbrands 16.12.2024	1'979'937	2.22
979'950	IQVIA 03.03.2024	1'122'663	1.26
100'000	Liberty Mutual 23.05.2059	116'684	0.13
984'772	MGM Growth Properties 25.04.2023	979'927	1.10
500'000	Plains All American Pipeline 31.12.2049	477'010	0.53
1'962'387	Reynolds 05.02.2023	1'950'652	2.18
Summe Vereinigte Staaten		10'515'659	11.78
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		23'421'341	26.23
Asset Backed Securities: 5.57 % (31. Dez. 2018: 4.86 %)			
Irland: 1.62 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
1'135'729	Small Business Origination Loan Trust 2019-1 DAC 15.12.2027	1'449'294	1.62
Summe Irland		1'449'294	1.62
Luxemburg: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.44 %)		-	-
Vereinigtes Königreich: 3.95 % (31. Dez. 2018: 4.42 %)			
876'642	Castell 2018-1 25.01.2046	1'120'027	1.25
750'000	Delamare Cards MTN Issuer 19.11.2025	751'106	0.85
483'718	Finsbury Square 2018-2A 12.09.2068	618'696	0.69
-	Motor 2017-1 25.10.2024*	-	-
812'594	Oak No. 2 26.05.2055	1'035'509	1.16
Summe Vereinigtes Königreich		3'525'338	3.95
Asset Backed Securities gesamt:		4'974'632	5.57

* Bruchteil eines am 30. Juni 2019 gehaltenen Anteils.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
	Derivative Finanzinstrumente: 3.90 % (31. Dez. 2018: 2.30 %)		
	Credit Default Swaps: 3.55 % (31. Dez. 2018: 1.51 %)		
	Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Gewinne: 0.28 % (31. Dez. 2018: 0.27 %)		
	Vereinigte Staaten: 0.28 % (31. Dez. 2018: 0.27 %)		
3'908'000	Dell 1% 20.06.2024 (JP Morgan)	253'700	0.28
	Summe Vereinigte Staaten	253'700	0.28
	Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Gewinne	253'700	0.28
	Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 3.27 % (31. Dez. 2018: 1.24 %)		
	Europäische Union: 2.34 % (31. Dez. 2018: 0.97 %)		
(1'500'000)	AAUK 5% 20.06.2022 (Barclays)	237'397	0.26
(200'000)	Altice France S.A 5% 20.06.2024 (Credit Suisse)	23'116	0.03
(3'200'000)	ArcelorMittal 5% 20.06.2022 (JP Morgan)	468'812	0.53
(3'100'000)	CNH Industrial 5% 20.06.2022 (Citigroup)	481'793	0.54
(2'000'000)	Heidelbergcement 5% 20.06.2023 (Merill Lynch)	408'322	0.46
(200'000)	Jaguar Land Rover Automotive 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	3'020	-
(500'000)	Marks & Spencer 1% 20.06.2022 (Credit Suisse)	210	-
(3'250'000)	Marks & Spencer 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)	1'368	-
(1'500'000)	Next Holdings 1% 20.06.2022 (Morgan Stanley)	18'892	0.02
(1'350'000)	Peugot 5% 20.06.2022 (Citigroup)	208'224	0.23
(500'000)	Peugot 5% 20.06.2022 (Credit Suisse)	77'120	0.09
(3'250'000)	Telefonica Emisiones 1% 20.06.2022 (Barclays)	43'483	0.05
(1'000'000)	Tesco 1% 20.06.2022 (Barclays)	18'859	0.02
(1'000'000)	Tesco 1% 20.06.2022 (Citigroup)	18'859	0.02
(1'000'000)	Valeo 1 20.06.2022 (JP Morgan)	11'215	0.01
(2'750'000)	Volkswagen Intl 1% 20.06.2022 (Citigroup)	53'270	0.06
(750'000)	Volkswagen Intl 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)	14'528	0.02
	Summe Europäische Union	2'088'488	2.34
	Vereinigte Staaten: 0.93 % (31. Dez. 2018: 0.27 %)		
(123'000)	AES Corporation 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	25'198	0.03
(330'000)	Ally Financial 5% 20.12.2023 (Goldman Sachs)	59'674	0.07
(2'500'000)	AT&T Inc 1% 20.06.2022 (BNP Paribas)	36'762	0.04
(185'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	1'838	-
(180'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	1'789	-
(185'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.12.2024 (BNP Paribas)	991	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)						Beizulegender	% des	
Nennwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete				Zeitwert	\$	Nettovermögens	
Beteiligungen	finanzielle Vermögenswerte							
Derivative Finanzinstrumente: 3.90 % (31. Dez. 2018: 2.30 %) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: 3.55 % (31. Dez. 2018: 1.51 %) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 3.27 % (31. Dez. 2018: 1.24 %) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 0.93 % (31. Dez. 2018: 0.27 %) (Fortsetzung)								
(500'000)	Canadian Natural Resources 1% 20.12.2024 (Citigroup)				2'680		-	
(1'000'000)	Ford Motor 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)				99'278		0.11	
(1'000'000)	General Motors Financial 5% 20.06.2022 (Goldman Sachs)				123'139		0.14	
(2'550'000)	General Motors Financial 5% 20.06.2022 (Merrill Lynch)				314'005		0.36	
(750'000)	International Lease 5% 20.06.2022 (Barclays)				99'520		0.11	
(3'000'000)	iTraxx 1% 20.06.2024 (Morgan Stanley)				64'791		0.07	
Summe Vereinigte Staaten					829'665		0.93	
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne					2'918'153		3.27	
Summe Credit Default Swaps					3'171'853		3.55	
Devisenterminkontrakte: 0.22 % (31. Dez. 2018: 0.69 %)								
Kontrahent	Devisen-		Devisen-		Wechsel- Fälligkeits-		Nicht	% des
	käufe		verkäufe		kurs	termin	realisierter	Nettovermögens
							Gewinn	
							\$	
Northern Trust	GBP	45'190'179	USD	57'468'170	1,2717	31.07.2019	117'529	0.13
Northern Trust	GBP	18'804'201	USD	23'913'228	1,2717	31.07.2019	48'906	0.06
JP Morgan	EUR	1'500'000	USD	1'692'941	1,1286	18.09.2019	25'244	0.03
Northern Trust	GBP	397'502	USD	504'275	1,2686	31.07.2019	2'261	-
Northern Trust	EUR	281'112	USD	319'125	1,1352	31.07.2019	1'666	-
HSBC Bank	EUR	200'000	USD	227'930	1,1396	18.09.2019	1'162	-
Northern Trust	GBP	19'782	USD	25'117	1,2696	31.07.2019	92	-
Northern Trust	USD	69'393	GBP	54'449	1,2745	31.07.2019	9	-
Northern Trust	USD	23'474	GBP	18'416	1,2747	31.07.2019	7	-
Northern Trust	CHF	990	USD	1'012	1,0222	31.07.2019	6	-
Northern Trust	EUR	981	USD	1'113	1,1352	31.07.2019	6	-
Northern Trust	EUR	932	USD	1'058	1,1352	31.07.2019	6	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							196'894	0.22

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)					
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens		
Derivative Finanzinstrumente: 3.90 % (31. Dez. 2018: 2.30 %) (Fortsetzung)					
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.13 % (31. Dez. 2018: 0.10 %)					
Clearing Broker	Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten: 0.13 % (31. Dez. 2018: 0.10 %)					
Morgan Stanley	2 Year Treasury Note September 2019	USD	74	114'093	0.13
Summe Vereinigte Staaten				114'093	0.13
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne				114'093	0.13
Summe Derivative Finanzinstrumente				3'482'840	3.90
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				92'884'521	104.04
Derivative Finanzinstrumente: (5.70)% (31. Dez. 2018: (2.36 %))					
Credit Default Swaps: (4.97)% (31. Dez. 2018: (0.99 %))					
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (4.95)% (31. Dez. 2018: (0.88 %))					
Europäische Union: (3.08)% (31. Dez. 2018: (0.18 %))					
667'000	Galp Energia 5% 20.12.2021 (Barclays)			(89'572)	(0.10)
800'000	Galp Energia 5% 20.12.2021 (Goldman Sachs)			(107'433)	(0.12)
1'250'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Barclays)			(240'373)	(0.27)
300'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Goldman Sachs)			(57'690)	(0.07)
1'000'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Merill Lynch)			(192'299)	(0.22)
400'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Morgan Stanley)			(76'920)	(0.09)
300'000	Glencore Finance Europe 5% 20.12.2023 (Morgan Stanley)			(57'690)	(0.07)
3'000'000	iTraxx 5% 20.06.2024 (Barclays)			(387'092)	(0.44)
10'750'000	iTraxx 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)			(1'387'082)	(1.55)
750'000	Markit iTraxx Crossover 5% 20.06.2024 (Morgan Stanley)			(96'955)	(0.11)
1'000'000	STMicroelectronics 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)			(25'493)	(0.03)
717'000	Syngenta 1% 20.06.2024 (Barclays)			(4'399)	(0.01)
428'571	Syngenta 1% 20.06.2024 (Barclays)			(2'629)	-
718'000	Syngenta 1% 20.06.2024 (Credit Suisse)			(4'405)	-
431'000	Syngenta 1% 20.06.2024 (Credit Suisse)			(2'644)	-
287'000	Syngenta 1% 20.06.2024 (Credit Suisse)			(1'761)	-
714'000	Syngenta 1% 20.06.2024 (JP Morgan)			(4'381)	-
700'000	Syngenta 1% 20.06.2024 (JP Morgan)			(4'295)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)			
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens
Derivative Finanzinstrumente: (5.70)% (31. Dez. 2018: (2.36 %)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: (4.97)% (31. Dez. 2018: (0.99 %)) (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (4.95)% (31. Dez. 2018: (0.88 %)) (Fortsetzung)			
Europäische Union: (3.08)% (31. Dez. 2018: (0.18 %)) (Fortsetzung)			
222'000	Summe 1% 20.09.2020 (Barclays)	(2'972)	-
148'000	Summe 1% 20.09.2020 (BNP Paribas)	(1'982)	-
222'000	Summe 1% 20.09.2020 (BNP Paribas)	(2'972)	-
111'000	Summe 1% 20.09.2020 (Goldman Sachs)	(1'486)	-
Summe Europäische Union		(2'752'525)	(3.08)
Vereinigte Staaten: (1.87)% (31. Dez. 2018: (0.70 %))			
1'500'000	AXL 5% 20.12.2024 (Goldman Sachs)	(114'123)	(0.12)
625'000	Clearway Energy 5% 20.06.2024 (BNP Paribas)	(112'043)	(0.13)
2'875'000	Clearway Energy 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(515'400)	(0.58)
375'000	Clearway Energy 5% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(67'226)	(0.07)
625'000	Clearway Energy 5% 20.06.2024 (JP Morgan)	(112'043)	(0.13)
1'611'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (Goldman Sachs)	(35'588)	(0.04)
400'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (BNP Paribas)	(8'836)	(0.01)
200'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (Citigroup)	(4'418)	-
500'000	Cox Communications 1% 20.06.2022 (JP Morgan)	(11'045)	(0.01)
2'000'000	Domtar Corporation 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(35'568)	(0.04)
2'250'000	Ford Motor 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(275'598)	(0.31)
1'100'000	HP 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(20'526)	(0.02)
2'250'000	International Paper 1% 20.12.2021 (Barclays)	(43'034)	(0.05)
450'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Barclays)	(57'767)	(0.06)
180'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Credit Suisse)	(23'107)	(0.03)
180'000	KB Home 5% 20.12.2022 (Goldman Sachs)	(23'107)	(0.03)
800'000	Pactiv 5% 20.12.2021 (Morgan Stanley)	(86'721)	(0.10)
3'000'000	Rio Tinto 1% 20.06.2024 (Goldman Sachs)	(76'217)	(0.09)
1'750'000	Safeway 1% 20.12.2021 (Goldman Sachs)	(42'176)	(0.05)
Summe Vereinigte Staaten		(1'664'543)	(1.87)
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste		(4'417'068)	(4.95)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)								
Nennwert Beteiligungen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögens	
	Derivative Finanzinstrumente: (5.70)% (31. Dez. 2018: (2.36 %)) (Fortsetzung)							
	Credit Default Swaps: (4.97)% (31. Dez. 2018: (0.99 %)) (Fortsetzung)							
	Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.02)% (31. Dez. 2018: (0.11 %))							
	Europäische Union: (0.01)% (31. Dez. 2018: (0.06 %))							
(900'000)	Telecom Italia 1% 20.06.2022 (BNP Paribas)					(4'939)	(0.01)	
(1'225'000)	Thyssenkrupp 1% 20.06.2022 (Citigroup)					(1'875)	-	
	Summe Europäische Union					(6'814)	(0.01)	
	Vereinigte Staaten: (0.01)% (31. Dez. 2018: (0.05 %))							
(124'000)	CenturyLink 1% 20.06.2024 (JP Morgan)					(10'607)	(0.01)	
	Summe Vereinigte Staaten					(10'607)	(0.01)	
	Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste					(17'421)	(0.02)	
	Summe Credit Default Swaps					(4'434'489)	(4.97)	
	Devisenterminkontrakte: (0.17)% (31. Dez. 2018: (1.18 %))							
Kontrahent	Devisenkäufe	Devisenverkäufe	Wechselkurs	Fälligkeitstermin	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens		
Northern Trust	USD	77'930	GBP	61'159	1,2742	31.07.2019	(5)	-
Northern Trust	USD	24'032	GBP	18'896	1,2718	31.07.2019	(48)	-
Northern Trust	USD	79'614	GBP	62'714	1,2695	31.07.2019	(302)	-
Northern Trust	USD	6'128'956	GBP	4'809'612	1.2743	18.09.2019	(12'477)	(0.01)
State Street	USD	6'128'874	GBP	4'809'612	1.2743	18.09.2019	(12'558)	(0.01)
Northern Trust	USD	7'821'291	EUR	6'883'800	1.1362	18.09.2019	(63'800)	(0.07)
State Street	USD	7'821'201	EUR	6'883'800	1.1362	18.09.2019	(63'888)	(0.08)
	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(153'078)	(0.17)	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (5.70)% (31. Dez. 2018: (2.36 %)) (Fortsetzung)

Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: (0.56)% (31. Dez. 2018: (0.19 %))

Clearing Broker	Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens
Deutschland: (0.22)% (31. Dez. 2018: (0.02 %))					
Morgan Stanley	Euro-Bobl Eux September 2019	EUR	(4)	(2'166)	-
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux September 2019	EUR	(96)	(192'752)	(0.22)
Summe Deutschland				(194'918)	(0.22)
Vereinigte Staaten: (0.34)% (31. Dez. 2018: (0.17 %))					
Morgan Stanley	10 Year Treasury Note September 2019	USD	(80)	(241'250)	(0.27)
Morgan Stanley	Ultra Bond March 2019	USD	(8)	(63'813)	(0.07)
Summe Vereinigte Staaten				(305'063)	(0.34)
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste				(499'981)	(0.56)
Summe derivative Finanzinstrumente				(5'087'548)	(5.70)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				(5'087'548)	(5.70)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen				87'796'973	98.34
(31. Dez. 2018: 97.46 %) (Kosten: USD 86,619,369)					
Nettokapital (31. Dez. 2018: 1.24 %)				1'830'988	2.05
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. Dez. 2018: 1.30 %)				(349'714)	(0.39)
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				89'278'247	100.00
Portfolioklassifizierung					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden					88.65
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					3.34
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.11
Barmittel					5.00
Sonstige Aktiva					2.90
Summe					100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Aktien: 93.32 % (31. Dez. 2018: 92.73 %)		
	Australien: 1.73 % (31. Dez. 2018: 1.76 %)		
819'985	DuluxGroup	5'353'786	1.73
	Summe Australien	5'353'786	1.74
	Brasilien: 1.31 % (31. Dez. 2018: 0.89 %)		
1'069'300	Movida Participacoes	4'028'597	1.31
	Summe Brasilien	4'028'597	1.31
	Finnland: 2.39 % (31. Dez. 2018: 2.09 %)		
180'312	Huhtamaki	7'370'173	2.39
	Summe Finnland	7'370'173	2.39
	Deutschland: 2.30 % (31. Dez. 2018: 2.05 %)		
30'142	MTU Aero Engines	7'088'267	2.30
	Summe Deutschland	7'088'267	2.30
	Hongkong: 2.79 % (31. Dez. 2018: 2.27 %)		
1'122'500	Techtronic Industries	8'595'915	2.79
	Summe Hongkong	8'595'915	2.78
	Irland: 1.90 % (31. Dez. 2018: 2.51 %)		
357'899	Glanbia	5'866'251	1.90
	Summe Irland	5'866'251	1.90
	Japan: 10.12 % (31. Dez. 2018: 10.52 %)		
97'991	Horiba	5'059'714	1.64
211'191	Nifco	5'234'665	1.70
127'200	Nissan Chemical	5'735'104	1.86
82'953	Open House	3'397'314	1.10
164'502	Relo Group	4'144'632	1.34
168'840	Yaoko	7'643'898	2.48
	Summe Japan	31'215'327	10.12

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 93.32 % (31. Dez. 2018: 92.73 %) (Fortsetzung)			
Niederlande: 4.77 % (31. Dez. 2018: 4.54 %)			
144'635	Aalberts Industries	5'612'264	1.82
100'164	IMCD	9'115'233	2.95
Summe Niederlande		14'727'497	4.77
Volksrepublik China: 1.85 % (31. Dez. 2018: 2.15 %)			
2'875'500	Shenzhen International	5'707'549	1.85
Summe Volksrepublik China		5'707'549	1.85
Peru: 1.73 % (31. Dez. 2018: 1.92 %)			
23'165	Credicorp	5'351'115	1.73
Summe Peru		5'351'115	1.73
Südafrika: 0.51 % (31. Dez. 2018: 0.89 %)			
6'308'239	Petra Diamonds	1'582'356	0.51
Summe Südafrika		1'582'356	0.51
Schweden: 1.08 % (31. Dez. 2018: 1.38 %)			
237'240	Trelleborg	3'329'496	1.08
Summe Schweden		3'329'496	1.08
Taiwan: 1.72 % (31. Dez. 2018: 1.47 %)			
347'026	Land Mark Optoelectronics	2'921'724	0.95
1'646'492	Tong Yang Industry	2'380'189	0.77
Summe Taiwan		5'301'913	1.72
Vereinigte Arabische Emirate: 1.10 % (31. Dez. 2018: 2.10 %)			
1'499'942	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3'389'330	1.10
Summe Vereinigte Arabische Emirate		3'389'330	1.10

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 93.32 % (31. Dez. 2018: 92.73 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich: 5.92 % (31. Dez. 2018: 6.91 %)			
8'637'488	Amerisur Resources	1'391'769	0.45
1'192'753	Cineworld Group	3'810'503	1.23
55'129	DCC	4'907'336	1.59
550'990	SSP	4'809'592	1.56
1'268'722	Tullow Oil	3'365'864	1.09
Summe Vereinigtes Königreich		18'285'064	5.92
Vereinigte Staaten: 52.10 % (31. Dez. 2018: 49.28 %)			
147'379	Alliant Energy	7'211'254	2.34
146'447	AMN Healthcare Services	7'853'953	2.55
70'665	AptarGroup	8'589'331	2.78
133'688	Brunswick	5'934'410	1.92
95'883	Clean Harbors	6'710'851	2.17
28'054	Cooper Cos	9'301'865	3.01
52'100	Eagle Materials	4'633'774	1.50
136'573	Fortune Brands Home & Security	7'642'625	2.48
74'265	Genesee & Wyoming	7'320'301	2.37
88'281	John Wiley & Sons	4'000'012	1.30
77'136	Kirby	6'008'894	1.95
55'993	Middleby	7'382'117	2.39
85'695	National Instruments	3'556'343	1.15
43'664	Reinsurance of America	6'747'835	2.19
130'625	RPM International	7'813'988	2.53
2'002'380	Samsonite	4'595'038	1.49
64'515	Silicon Laboratories	6'585'691	2.13
79'974	Simpson Manufacturing	5'267'088	1.71
25'318	Snap-on	4'138'987	1.34
63'938	STERIS	9'369'475	3.04
55'360	West Pharmaceutical Services	6'841'389	2.22
42'182	WEX	8'597'113	2.79
83'929	Wintrust Financial	6'058'835	1.96
76'115	Woodward	8'607'083	2.79
Summe Vereinigte Staaten		160'768'252	52.10
Summe Aktien		287'960'888	93.32
REITS: 5.04 % (31. Dez. 2018: 4.82 %)			
Irland: 1.80 % (31. Dez. 2018: 1.39 %)			
2'708'992	Green REITS	5'556'485	1.80
Summe Irland		5'556'485	1.80

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender	% des
Nominal	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle				Zeitwert	\$	Nettovermögen	
Bestände	Vermögenswerte							
REITS: 5.04 % (31. Dez. 2018: 1.39 %)								
(Fortsetzung)								
Singapur: 1.52 % (31. Dez. 2018: 1.54 %)								
2'838'806	Mapletree Industrial Trust REITS				4'699'697		1.52	
Summe Singapur					4'699'697		1.52	
Vereinigte Staaten: 1.72 % (31. Dez. 2018: 1.89 %)								
312'550	Retail Opportunity Investments REITS				5'310'225		1.72	
Summe Vereinigte Staaten					5'310'225		1.72	
Summe REITS					15'566'407		5.04	
Derivative Finanzinstrumente: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.08 %)								
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.01 %)								
Devisenterminkontrakte: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.07 %)								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	CHF	55'523'463 USD	56'679'498	0,9796 31.07.2019	437'841	0.14		
Northern Trust	EUR	35'221'048 USD	39'941'091	0,8818 31.07.2019	248'344	0.08		
Northern Trust	CHF	9'887'180 JPY	1'082'699'368	0,0091 31.07.2019	92'815	0.03		
Northern Trust	EUR	6'305'392 JPY	767'047'128	0,0082 31.07.2019	54'875	0.02		
Northern Trust	CHF	5'723'135 HKD	45'644'649	0,1254 31.07.2019	41'568	0.01		
Northern Trust	CHF	6'336'001 GBP	5'099'180	1,2426 31.07.2019	38'688	0.01		
Northern Trust	CHF	4'063'167 USD	4'147'765	0,9796 31.07.2019	32'041	0.01		
Northern Trust	EUR	3'772'284 HKD	33'422'433	0,1129 31.07.2019	23'895	0.01		
Northern Trust	EUR	4'033'777 GBP	3'606'306	1,1185 31.07.2019	20'496	0.01		
Northern Trust	CHF	12'227'052 EUR	11'006'656	1,1109 31.07.2019	18'758	0.01		
Northern Trust	GBP	7'099'574 USD	9'005'355	0,7884 31.07.2019	15'612	0.01		
Northern Trust	CHF	1'806'935 USD	1'844'557	0,9796 31.07.2019	14'249	0.01		
Northern Trust	USD	9'479'930 JPY	1'016'977'525	0,0093 31.07.2019	13'506	0.01		
Northern Trust	CHF	746'548 JPY	81'751'054	0,0091 31.07.2019	7'008	-		
Northern Trust	CHF	1'394'406 SGD	1'931'287	0,7220 31.07.2019	6'341	-		
Northern Trust	EUR	752'204 USD	853'008	0,8818 31.07.2019	5'304	-		
Northern Trust	EUR	718'042 USD	814'268	0,8818 31.07.2019	5'063	-		
Northern Trust	GBP	1'244'830 JPY	169'383'202	0,0073 31.07.2019	5'039	-		
Northern Trust	CHF	431'941 HKD	3'444'927	0,1254 31.07.2019	3'137	-		
Northern Trust	EUR	910'285 SGD	1'400'510	0,6500 31.07.2019	3'084	-		
Northern Trust	CHF	475'784 GBP	382'908	1,2426 31.07.2019	2'905	-		
Northern Trust	EUR	311'250 USD	352'962	0,8818 31.07.2019	2'195	-		
Northern Trust	EUR	287'238 USD	325'770	0,8817 31.07.2019	1'986	-		
Northern Trust	CHF	250'150 USD	255'388	0,9795 31.07.2019	1'943	-		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Vermögenswerte**

Derivative Finanzinstrumente: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.08 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.07 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen
Northern Trust	CHF	220'438 USD	225'028	0,9796 31.07.2019	1'738	-
Northern Trust	CHF	208'324 USD	212'662	0,9796 31.07.2019	1'643	-
Northern Trust	CHF	922'840 EUR	830'730	1,1109 31.07.2019	1'416	-
Northern Trust	EUR	134'845 JPY	16'403'768	0,0082 31.07.2019	1'174	-
Northern Trust	CHF	137'052 USD	139'905	0,9796 31.07.2019	1'081	-
Northern Trust	EUR	123'932 JPY	15'076'289	0,0082 31.07.2019	1'079	-
Northern Trust	GBP	734'285 HKD	7'277'165	0,1009 31.07.2019	998	-
Northern Trust	EUR	107'233 USD	121'603	0,8818 31.07.2019	756	-
Northern Trust	CHF	277'959 USD	285'322	0,9742 31.07.2019	616	-
Northern Trust	CHF	226'302 USD	232'271	0,9743 31.07.2019	528	-
Northern Trust	EUR	80'319 HKD	711'625	0,1129 31.07.2019	509	-
Northern Trust	EUR	322'898 USD	367'948	0,8776 31.07.2019	499	-
Northern Trust	CHF	105'254 SGD	145'780	0,7220 31.07.2019	479	-
Northern Trust	EUR	74'271 HKD	658'045	0,1129 31.07.2019	470	-
Northern Trust	USD	223'833 GBP	175'800	1,2732 31.07.2019	456	-
Northern Trust	EUR	50'584 JPY	6'153'402	0,0082 31.07.2019	442	-
Northern Trust	EUR	86'010 GBP	76'895	1,1185 31.07.2019	437	-
Northern Trust	CHF	44'053 JPY	4'823'939	0,0091 31.07.2019	415	-
Northern Trust	EUR	79'389 GBP	70'976	1,1185 31.07.2019	403	-
Northern Trust	EUR	56'130 USD	63'652	0,8818 31.07.2019	396	-
Northern Trust	CHF	48'869 USD	49'887	0,9796 31.07.2019	385	-
Northern Trust	CHF	39'282 JPY	4'301'637	0,0091 31.07.2019	369	-
Northern Trust	CHF	38'643 JPY	4'231'600	0,0091 31.07.2019	363	-
Northern Trust	GBP	132'332 USD	167'855	0,7884 31.07.2019	291	-
Northern Trust	CHF	29'681 USD	30'299	0,9796 31.07.2019	234	-
Northern Trust	CHF	25'368 JPY	2'781'685	0,0091 31.07.2019	204	-
Northern Trust	EUR	27'968 JPY	3'407'022	0,0082 31.07.2019	199	-
Northern Trust	USD	138'136 JPY	14'818'815	0,0093 31.07.2019	197	-
Northern Trust	CHF	48'098 JPY	5'295'402	0,0091 31.07.2019	187	-
Northern Trust	EUR	29'494 HKD	261'319	0,1129 31.07.2019	186	-
Northern Trust	CHF	25'686 HKD	204'860	0,1254 31.07.2019	186	-
Northern Trust	CHF	28'119 GBP	22'631	1,2425 31.07.2019	170	-
Northern Trust	CHF	22'722 HKD	181'217	0,1254 31.07.2019	165	-
Northern Trust	EUR	53'577 JPY	6'550'114	0,0082 31.07.2019	163	-
Northern Trust	CHF	22'348 HKD	178'238	0,1254 31.07.2019	162	-
Northern Trust	EUR	32'287 GBP	28'868	1,1184 31.07.2019	161	-
Northern Trust	EUR	409'809 USD	467'457	0,8767 31.07.2019	161	-
Northern Trust	EUR	18'497 JPY	2'250'131	0,0082 31.07.2019	161	-
Northern Trust	CHF	147'857 USD	151'947	0,9731 31.07.2019	155	-
Northern Trust	CHF	25'219 GBP	20'296	1,2426 31.07.2019	154	-
Northern Trust	CHF	24'628 GBP	19'820	1,2426 31.07.2019	150	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Vermögenswerte**

**Derivative Finanzinstrumente: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.08 %)
(Fortsetzung)**

Devisenterminkontrakte: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.07 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Käufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen
Northern Trust	USD	96'233	JPY	10'323'595	0,0093 31.07.2019	137	-
Northern Trust	CHF	31'223	GBP	25'171	1,2405 31.07.2019	137	-
Northern Trust	CHF	31'109	GBP	25'080	1,2404 31.07.2019	135	-
Northern Trust	EUR	34'780	GBP	31'135	1,1171 31.07.2019	125	-
Northern Trust	EUR	45'866	GBP	41'091	1,1162 31.07.2019	124	-
Northern Trust	CHF	61'686	EUR	55'511	1,1112 31.07.2019	115	-
Northern Trust	CHF	16'595	GBP	13'347	1,2434 31.07.2019	112	-
Northern Trust	EUR	18'296	GBP	16'348	1,1192 31.07.2019	105	-
Northern Trust	AUD	16'662	GBP	9'115	1,8280 31.07.2019	103	-
Northern Trust	USD	24'502	JPY	2'621'979	0,0093 31.07.2019	96	-
Northern Trust	GBP	23'091	JPY	3'141'921	0,0073 31.07.2019	93	-
Northern Trust	CHF	11'844	USD	12'092	0,9795 31.07.2019	92	-
Northern Trust	CHF	39'186	JPY	4'321'162	0,0091 31.07.2019	88	-
Northern Trust	EUR	10'046	JPY	1'222'107	0,0082 31.07.2019	87	-
Northern Trust	CHF	55'496	EUR	49'956	1,1109 31.07.2019	86	-
Northern Trust	CHF	8'710	JPY	953'790	0,0091 31.07.2019	82	-
Northern Trust	EUR	55'913	JPY	6'845'311	0,0082 31.07.2019	82	-
Northern Trust	USD	53'683	JPY	5'758'967	0,0093 31.07.2019	76	-
Northern Trust	CHF	46'640	EUR	41'985	1,1109 31.07.2019	72	-
Northern Trust	CHF	61'946	EUR	55'783	1,1105 31.07.2019	72	-
Northern Trust	CHF	45'887	EUR	41'307	1,1109 31.07.2019	70	-
Northern Trust	EUR	11'093	HKD	98'283	0,1129 31.07.2019	70	-
Northern Trust	USD	15'906	GBP	12'463	1,2762 31.07.2019	70	-
Northern Trust	EUR	19'385	SGD	29'824	0,6500 31.07.2019	66	-
Northern Trust	USD	44'395	JPY	4'762'509	0,0093 31.07.2019	63	-
Northern Trust	EUR	36'225	GBP	32'482	1,1152 31.07.2019	62	-
Northern Trust	CHF	25'388	GBP	20'506	1,2381 31.07.2019	62	-
Northern Trust	EUR	17'932	SGD	27'589	0,6500 31.07.2019	61	-
Northern Trust	EUR	11'854	GBP	10'598	1,1185 31.07.2019	60	-
Northern Trust	CHF	7'085	USD	7'233	0,9796 31.07.2019	56	-
Northern Trust	CHF	22'612	HKD	181'193	0,1248 31.07.2019	55	-
Northern Trust	CHF	6'996	USD	7'141	0,9796 31.07.2019	55	-
Northern Trust	USD	33'574	JPY	3'601'077	0,0093 31.07.2019	54	-
Northern Trust	EUR	32'264	HKD	287'036	0,1124 31.07.2019	53	-
Northern Trust	CHF	32'581	EUR	29'327	1,1110 31.07.2019	52	-
Northern Trust	CHF	5'288	JPY	579'048	0,0091 31.07.2019	50	-
Northern Trust	CHF	22'002	USD	22'585	0,9742 31.07.2019	49	-
Northern Trust	CHF	50'342	EUR	45'344	1,1102 31.07.2019	46	-
Northern Trust	CHF	28'341	HKD	227'278	0,1247 31.07.2019	46	-
Northern Trust	EUR	6'512	USD	7'385	0,8818 31.07.2019	46	-
Northern Trust	GBP	21'293	USD	27'010	0,7883 31.07.2019	45	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Vermögenswerte**

Derivative Finanzinstrumente: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.08 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.07 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen
Northern Trust	EUR	6'169 USD	6'995	0,8818 31.07.2019	44	-
Northern Trust	USD	31'557 EUR	27'621	1,1425 31.07.2019	39	-
Northern Trust	EUR	6'017 HKD	53'312	0,1129 31.07.2019	38	-
Northern Trust	CHF	5'037 HKD	40'174	0,1254 31.07.2019	37	-
Northern Trust	CHF	5'585 GBP	4'495	1,2426 31.07.2019	34	-
Northern Trust	EUR	6'493 GBP	5'805	1,1185 31.07.2019	33	-
Northern Trust	CHF	6'239 SGD	8'641	0,7220 31.07.2019	28	-
Northern Trust	CHF	47'480 JPY	5'244'504	0,0091 31.07.2019	26	-
Northern Trust	CHF	5'355 SGD	7'417	0,7220 31.07.2019	24	-
Northern Trust	EUR	7'164 SGD	11'022	0,6499 31.07.2019	24	-
Northern Trust	CHF	5'229 SGD	7'242	0,7220 31.07.2019	24	-
Northern Trust	CHF	3'059 HKD	24'400	0,1254 31.07.2019	22	-
Northern Trust	CHF	3'390 GBP	2'728	1,2426 31.07.2019	21	-
Northern Trust	CHF	2'086 JPY	228'402	0,0091 31.07.2019	20	-
Northern Trust	GBP	13'640 HKD	135'175	0,1009 31.07.2019	19	-
Northern Trust	CHF	14'955 HKD	119'986	0,1246 31.07.2019	17	-
Northern Trust	CHF	10'343 EUR	9'310	1,1109 31.07.2019	16	-
Northern Trust	GBP	3'750 JPY	510'182	0,0073 31.07.2019	16	-
Northern Trust	EUR	6'036 SEK	63'571	0,0950 31.07.2019	15	-
Northern Trust	CHF	4'231 SEK	40'130	0,1054 31.07.2019	13	-
Northern Trust	CHF	1'572 USD	1'604	0,9796 31.07.2019	12	-
Northern Trust	EUR	3'544 JPY	433'287	0,0082 31.07.2019	11	-
Northern Trust	CHF	5'174 SEK	49'133	0,1053 31.07.2019	10	-
Northern Trust	CHF	6'536 EUR	5'884	1,1109 31.07.2019	10	-
Northern Trust	CHF	2'720 SEK	25'789	0,1055 31.07.2019	10	-
Northern Trust	CHF	5'143 EUR	4'628	1,1112 31.07.2019	10	-
Northern Trust	CHF	5'666 SGD	7'870	0,7200 31.07.2019	9	-
Northern Trust	EUR	2'678 SGD	4'120	0,6500 31.07.2019	9	-
Northern Trust	CHF	1'216 HKD	9'700	0,1254 31.07.2019	9	-
Northern Trust	CHF	6'958 SGD	9'668	0,7197 31.07.2019	9	-
Northern Trust	EUR	2'301 GBP	2'060	1,1171 31.07.2019	8	-
Northern Trust	CHF	1'331 GBP	1'072	1,2425 31.07.2019	8	-
Northern Trust	CHF	956 USD	976	0,9796 31.07.2019	8	-
Northern Trust	EUR	972 USD	1'103	0,8818 31.07.2019	7	-
Northern Trust	EUR	2'999 SEK	31'587	0,0949 31.07.2019	7	-
Northern Trust	CHF	806 USD	823	0,9796 31.07.2019	6	-
Northern Trust	EUR	8'084 SGD	12'467	0,6485 31.07.2019	6	-
Northern Trust	CHF	1'179 SGD	1'632	0,7220 31.07.2019	5	-
Northern Trust	EUR	1'453 SGD	2'235	0,6500 31.07.2019	5	-
Northern Trust	CHF	607 USD	620	0,9796 31.07.2019	5	-
Northern Trust	CHF	605 USD	617	0,9796 31.07.2019	5	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Vermögenswerte**

Derivative Finanzinstrumente: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.08 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.07 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen
Northern Trust	AUD	1'429 USD	997	1,4327 31.07.2019	5	-
Northern Trust	CHF	1'962 USD	2'014	0,9743 31.07.2019	5	-
Northern Trust	GBP	2'881 JPY	392'836	0,0073 31.07.2019	5	-
Northern Trust	EUR	619 USD	701	0,8818 31.07.2019	4	-
Northern Trust	EUR	616 USD	699	0,8818 31.07.2019	4	-
Northern Trust	AUD	1'506 USD	1'052	1,4319 31.07.2019	4	-
Northern Trust	CHF	2'628 EUR	2'365	1,1109 31.07.2019	4	-
Northern Trust	CHF	1'027 JPY	113'057	0,0091 31.07.2019	4	-
Northern Trust	EUR	563 USD	638	0,8818 31.07.2019	4	-
Northern Trust	CHF	4'051 EUR	3'649	1,1102 31.07.2019	4	-
Northern Trust	EUR	513 USD	582	0,8818 31.07.2019	4	-
Northern Trust	CHF	746 SGD	1'033	0,7220 31.07.2019	3	-
Northern Trust	CHF	2'049 EUR	1'844	1,1110 31.07.2019	3	-
Northern Trust	GBP	2'186 HKD	21'666	0,1009 31.07.2019	3	-
Northern Trust	CHF	3'687 SGD	5'125	0,7194 31.07.2019	3	-
Northern Trust	AUD	1'027 USD	717	1,4319 31.07.2019	3	-
Northern Trust	CHF	667 GBP	537	1,2405 31.07.2019	3	-
Northern Trust	USD	3'331 SEK	30'787	0,1082 31.07.2019	3	-
Northern Trust	USD	19'992 GBP	15'732	1,2708 31.07.2019	3	-
Northern Trust	USD	1'962 JPY	210'519	0,0093 31.07.2019	3	-
Northern Trust	AUD	307 GBP	168	1,8280 31.07.2019	2	-
Northern Trust	CHF	236 GBP	190	1,2433 31.07.2019	2	-
Northern Trust	CHF	8'743 AUD	12'823	0,6818 31.07.2019	2	-
Northern Trust	CHF	1'323 EUR	1'191	1,1105 31.07.2019	2	-
Northern Trust	GBP	638 USD	809	0,7884 31.07.2019	1	-
Northern Trust	GBP	635 USD	806	0,7884 31.07.2019	1	-
Northern Trust	AUD	474 USD	331	1,4319 31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	295 SGD	409	0,7220 31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	7'628 SEK	80'498	0,0948 31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	109 JPY	11'886	0,0091 31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	108 JPY	11'839	0,0091 31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	276 SGD	383	0,7214 31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	627 EUR	565	1,1109 31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	107 JPY	12'983	0,0082 31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	106 JPY	12'933	0,0082 31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	101 JPY	12'252	0,0082 31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	242 SGD	336	0,7214 31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	137 GBP	110	1,2426 31.07.2019	1	-
Northern Trust	EUR	739 CHF	819	0,9022 31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	63 HKD	501	0,1254 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	63 HKD	499	0,1254 31.07.2019	-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.08 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.07 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	GBP	112	JPY	15'220	0,0073	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	111	JPY	15'157	0,0073	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	70	GBP	56	1,2425	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	69	GBP	56	1,2426	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	64	HKD	567	0,1129	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	64	HKD	565	0,1129	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	60	HKD	535	0,1129	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	68	GBP	61	1,1186	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	68	GBP	61	1,1186	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	65	GBP	58	1,1186	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	62	SGD	87	0,7213	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	134	EUR	121	1,1109	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	134	EUR	120	1,1109	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	17'806	HKD	139'025	0,1281	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	20	USD	20	0,9798	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	20	USD	20	0,9794	31.07.2019	-	-
Northern Trust	SGD	1'076	USD	795	1,3526	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	12	USD	12	0,9796	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	66	HKD	654	0,1009	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	66	HKD	651	0,1009	31.07.2019	-	-
Northern Trust	AUD	20	USD	14	1,4345	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	15	SGD	21	0,7222	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	15	SGD	21	0,7219	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	8	USD	8	0,9796	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	15	SGD	22	0,6499	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	15	SGD	24	0,6498	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	15	SGD	24	0,6498	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	5	USD	5	0,9806	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	5	USD	6	0,8816	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	6	USD	6	0,8824	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	6	USD	6	0,8819	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	4	USD	4	0,9792	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	15	CHF	16	0,9024	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	16	CHF	17	0,9023	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	3	GBP	2	1,2402	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	12	EUR	11	1,1107	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	13	EUR	12	1,1106	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	2	CHF	2	0,9042	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	2	EUR	2	1,1084	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	-	EUR	-	1,1109	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	-	GBP	-	1,2425	31.07.2019	-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.08 %) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: 0.36 % (31. Dez. 2018: 1.07 %) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen
Northern Trust	CHF	9 GBP	7	1,2348 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	- GBP	-	1,2425 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	9 GBP	7	1,2344 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	- EUR	-	1,1109 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	- EUR	-	1,1109 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	- USD	-	0,9796 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	1 EUR	1	1,1111 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	- USD	-	0,9796 31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	1 SEK	6	0,0948 31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	1 CHF	1	0,9000 31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	116 JPY	12'476	0,0093 31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	216 JPY	23'149	0,0093 31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	1 SEK	6	0,1078 31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	- CHF	-	1,0455 31.07.2019	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften gesamt					1'120'617	0.36
Summe derivative Finanzinstrumente					1'120'617	0.36
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					304'647'912	98.72

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %))

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %))

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögen
Northern Trust	CHF	8 EUR	7	1,1073 31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	3 CHF	3	0,8055 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	1 SEK	8	0,1038 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	1 SEK	8	0,1043 31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	1 SEK	6	0,0937 31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	1 SEK	6	0,0942 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	7 USD	7	0,9690 31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	24 USD	27	0,8758 31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	6 CHF	6	1,0253 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	7 EUR	7	1,1063 31.07.2019	-	-
Northern Trust	JPY	495 USD	5	106,6810 31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	8 EUR	7	1,1062 31.07.2019	-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

**Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %))
(Fortsetzung)**

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	USD	11 CHF	11	1,0255	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	6 EUR	7	0,8926	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	6 EUR	6	0,8937	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	14 USD	14	0,9693	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	16 SGD	27	0,5810	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	16 SGD	27	0,5810	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	11 SEK	104	0,1046	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	11 SEK	104	0,1046	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	11 SEK	112	0,0942	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	11 SEK	119	0,0941	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	11 SEK	118	0,0941	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	19 AUD	29	0,6781	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	19 AUD	28	0,6779	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	19 AUD	31	0,6105	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	12 SEK	137	0,0842	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	147 SGD	205	0,7181	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	20 AUD	33	0,6105	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	20 AUD	33	0,6104	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	12 SEK	137	0,0842	31.07.2019	-	-
Northern Trust	JPY	8'122 USD	76	107,0515	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	20 AUD	37	0,5458	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	20 AUD	37	0,5457	31.07.2019	-	-
Northern Trust	HKD	25'192 USD	3'227	7,8072	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	361 CHF	351	1,0276	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	122 USD	125	0,9692	31.07.2019	-	-
Northern Trust	GBP	102 SGD	175	0,5802	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	41 SEK	392	0,1041	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	111 SEK	1'062	0,1047	31.07.2019	-	-
Northern Trust	CHF	608 HKD	4'889	0,1244	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	23 SEK	212	0,1068	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	21 AUD	30	0,6922	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	139 GBP	109	1,2684	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	12 SEK	109	0,1067	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	74 GBP	59	1,2684	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	10 SEK	95	0,1069	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	31 SGD	41	0,7371	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	129 HKD	1'011	0,1280	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	16 SGD	22	0,7368	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	16 CHF	16	1,0257	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	12 EUR	11	1,1376	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	67 HKD	526	0,1280	31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	5 CHF	5	1,0265	31.07.2019	-	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

**Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %))
(Fortsetzung)**

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens
Northern Trust	USD	8 GBP	7	1,2692 31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	8 GBP	7	1,2685 31.07.2019	-	-
Northern Trust	USD	1 SEK	9	0,1069 31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	54 SEK	575	0,0940 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	CHF	721 EUR	651	1,1084 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	CHF	67 SEK	642	0,1041 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	GBP	143 CHF	178	0,8067 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	GBP	128 AUD	233	0,5497 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	GBP	135 EUR	151	0,8940 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	GBP	136 EUR	152	0,8940 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	CHF	5'956 USD	6'128	0,9720 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	CHF	1'853 GBP	1'501	1,2346 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	EUR	101 SEK	1'074	0,0940 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	GBP	531 SGD	914	0,5811 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	CHF	223 SEK	2'134	0,1046 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	GBP	309 SEK	3'642	0,0848 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	EUR	508 SGD	786	0,6467 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	GBP	414 HKD	4'122	0,1005 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	SEK	5'415 USD	587	9,2259 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	USD	141 EUR	124	1,1340 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	USD	265 SGD	360	0,7370 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	USD	1'134 HKD	8'863	0,1280 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	USD	40 AUD	58	0,6923 31.07.2019	(1)	-
Northern Trust	CHF	187 AUD	277	0,6760 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	CHF	739 EUR	667	1,1067 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	CHF	376 AUD	555	0,6780 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	EUR	384 SEK	4'072	0,0943 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	CHF	3'207 EUR	2'893	1,1084 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	CHF	3'267 EUR	2'947	1,1084 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	USD	30'857 JPY	3'315'216	0,0093 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	USD	1'254 GBP	988	1,2684 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	USD	266 EUR	234	1,1340 31.07.2019	(2)	-
Northern Trust	CHF	263 SEK	2'525	0,1041 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	USD	1'488 GBP	1'173	1,2684 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	CHF	530 SEK	5'065	0,1046 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	GBP	902 EUR	1'007	0,8959 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	CHF	298 SEK	2'859	0,1041 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	USD	4'462 SGD	6'038	0,7390 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	USD	1'076 CHF	1'049	1,0258 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	GBP	419 SGD	724	0,5786 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	USD	3'515 SGD	4'757	0,7388 31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	CHF	1'362 EUR	1'231	1,1067 31.07.2019	(3)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögen	
Northern Trust	USD	280 SEK	2'624	0,1069	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	GBP	694 JPY	95'127	0,0073	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	EUR	4'064 SGD	6'277	0,6476	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	USD	230 SEK	2'156	0,1069	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	USD	197 SEK	1'841	0,1068	31.07.2019	(3)	-
Northern Trust	EUR	6'158 USD	7'030	0,8759	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	EUR	2'099 HKD	18'737	0,1120	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	CHF	873 SEK	8'342	0,1046	31.07.2019	(4)	-
Northern Trust	CHF	960 AUD	1'416	0,6781	31.07.2019	(5)	-
Northern Trust	USD	356 AUD	514	0,6922	31.07.2019	(5)	-
Northern Trust	GBP	401 SEK	4'767	0,0842	31.07.2019	(6)	-
Northern Trust	USD	500 SEK	4'673	0,1069	31.07.2019	(6)	-
Northern Trust	CHF	7'105 AUD	10'430	0,6811	31.07.2019	(6)	-
Northern Trust	EUR	672 SEK	7'152	0,0940	31.07.2019	(6)	-
Northern Trust	GBP	3'295 SGD	5'671	0,5811	31.07.2019	(6)	-
Northern Trust	EUR	10'258 SGD	15'839	0,6477	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	GBP	525 AUD	961	0,5463	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	EUR	646 AUD	1'060	0,6088	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	CHF	6'899 SGD	9'608	0,7181	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	EUR	788 SEK	8'384	0,0940	31.07.2019	(7)	-
Northern Trust	EUR	1'053 SEK	11'185	0,0942	31.07.2019	(8)	-
Northern Trust	USD	37'228 SEK	344'399	0,1081	31.07.2019	(8)	-
Northern Trust	EUR	16'488 HKD	146'959	0,1122	31.07.2019	(8)	-
Northern Trust	USD	14'513 HKD	113'385	0,1280	31.07.2019	(8)	-
Northern Trust	CHF	2'752 USD	2'839	0,9691	31.07.2019	(9)	-
Northern Trust	CHF	1'581 AUD	2'332	0,6781	31.07.2019	(9)	-
Northern Trust	USD	2'655 SEK	24'639	0,1077	31.07.2019	(9)	-
Northern Trust	GBP	677 AUD	1'240	0,5457	31.07.2019	(10)	-
Northern Trust	USD	19'576 HKD	152'928	0,1280	31.07.2019	(10)	-
Northern Trust	CHF	3'329 USD	3'435	0,9691	31.07.2019	(10)	-
Northern Trust	GBP	4'065 USD	5'175	0,7854	31.07.2019	(11)	-
Northern Trust	EUR	41'785 HKD	372'364	0,1122	31.07.2019	(11)	-
Northern Trust	GBP	1'699 HKD	16'945	0,1002	31.07.2019	(12)	-
Northern Trust	JPY	190'388 USD	1'786	106,6199	31.07.2019	(13)	-
Northern Trust	EUR	1'940 SEK	20'610	0,0942	31.07.2019	(14)	-
Northern Trust	EUR	1'889 AUD	3'095	0,6104	31.07.2019	(15)	-
Northern Trust	USD	4'755 SGD	6'450	0,7371	31.07.2019	(15)	-
Northern Trust	USD	2'380 EUR	2'099	1,1340	31.07.2019	(15)	-
Northern Trust	USD	25'674 HKD	200'580	0,1280	31.07.2019	(15)	-
Northern Trust	JPY	227'435 USD	2'133	106,6198	31.07.2019	(16)	-
Northern Trust	USD	5'594 AUD	8'002	0,6991	31.07.2019	(17)	-
Northern Trust	CHF	4'622 AUD	6'804	0,6792	31.07.2019	(17)	-
Northern Trust	USD	31'060 HKD	242'653	0,1280	31.07.2019	(18)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

**Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %))
(Fortsetzung)**

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	EUR	7'685	SGD	11'884	0,6467	31.07.2019	(19)	-
Northern Trust	CHF	5'965	USD	6'155	0,9691	31.07.2019	(19)	-
Northern Trust	CHF	3'871	SEK	37'011	0,1046	31.07.2019	(19)	-
Northern Trust	CHF	5'211	SEK	49'761	0,1047	31.07.2019	(20)	-
Northern Trust	GBP	2'802	USD	3'581	0,7826	31.07.2019	(20)	-
Northern Trust	CHF	3'975	SEK	38'002	0,1046	31.07.2019	(20)	-
Northern Trust	EUR	10'137	AUD	16'523	0,6135	31.07.2019	(20)	-
Northern Trust	CHF	28'490	HKD	228'994	0,1244	31.07.2019	(20)	-
Northern Trust	USD	6'007	SGD	8'150	0,7370	31.07.2019	(20)	-
Northern Trust	CHF	9'119	EUR	8'240	1,1067	31.07.2019	(21)	-
Northern Trust	CHF	10'116	EUR	9'141	1,1067	31.07.2019	(24)	-
Northern Trust	CHF	4'714	SEK	45'071	0,1046	31.07.2019	(24)	-
Northern Trust	GBP	3'701	EUR	4'142	0,8935	31.07.2019	(24)	-
Northern Trust	EUR	12'890	AUD	21'009	0,6136	31.07.2019	(24)	-
Northern Trust	USD	7'568	SGD	10'268	0,7370	31.07.2019	(25)	-
Northern Trust	GBP	4'724	EUR	5'283	0,8941	31.07.2019	(26)	-
Northern Trust	EUR	3'482	AUD	5'704	0,6104	31.07.2019	(27)	-
Northern Trust	CHF	8'753	USD	9'031	0,9691	31.07.2019	(28)	-
Northern Trust	JPY	412'699	USD	3'871	106,6199	31.07.2019	(29)	-
Northern Trust	EUR	20'557	USD	23'486	0,8753	31.07.2019	(29)	-
Northern Trust	EUR	5'095	AUD	8'334	0,6114	31.07.2019	(30)	-
Northern Trust	USD	55'654	HKD	434'793	0,1280	31.07.2019	(31)	-
Northern Trust	EUR	5'804	SEK	61'552	0,0943	31.07.2019	(32)	-
Northern Trust	GBP	2'397	SEK	28'474	0,0842	31.07.2019	(33)	-
Northern Trust	USD	21'430	GBP	16'894	1,2685	31.07.2019	(36)	-
Northern Trust	USD	4'463	AUD	6'417	0,6956	31.07.2019	(37)	-
Northern Trust	JPY	584'045	USD	5'474	106,7004	31.07.2019	(37)	-
Northern Trust	CHF	6'879	AUD	10'145	0,6781	31.07.2019	(38)	-
Northern Trust	CHF	7'132	AUD	10'518	0,6781	31.07.2019	(39)	-
Northern Trust	EUR	5'413	SEK	57'492	0,0942	31.07.2019	(39)	-
Northern Trust	CHF	278'979	USD	287'028	0,9720	31.07.2019	(40)	-
Northern Trust	USD	13'020	SGD	17'666	0,7370	31.07.2019	(43)	-
Northern Trust	CHF	7'948	AUD	11'722	0,6780	31.07.2019	(44)	-
Northern Trust	USD	3'593	SEK	33'645	0,1068	31.07.2019	(45)	-
Northern Trust	USD	81'660	HKD	637'967	0,1280	31.07.2019	(46)	-
Northern Trust	USD	50'063	SGD	67'766	0,7388	31.07.2019	(47)	-
Northern Trust	USD	28'357	GBP	22'356	1,2684	31.07.2019	(49)	-
Northern Trust	CHF	100'041	GBP	81'032	1,2346	31.07.2019	(50)	-
Northern Trust	USD	39'641	EUR	34'788	1,1395	31.07.2019	(54)	-
Northern Trust	USD	4'448	SEK	41'659	0,1068	31.07.2019	(56)	-
Northern Trust	CHF	5'849	SEK	56'170	0,1041	31.07.2019	(57)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe		Währung Verkäufe		Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögen
Northern Trust	USD	34'285	GBP	27'029	1,2684	31.07.2019	(59)	-
Northern Trust	GBP	4'281	AUD	7'845	0,5457	31.07.2019	(62)	-
Northern Trust	EUR	31'735	HKD	283'251	0,1120	31.07.2019	(65)	-
Northern Trust	USD	19'717	SGD	26'752	0,7370	31.07.2019	(65)	-
Northern Trust	USD	5'379	SEK	50'383	0,1068	31.07.2019	(68)	-
Northern Trust	EUR	9'126	AUD	14'952	0,6104	31.07.2019	(72)	-
Northern Trust	CHF	8'762	AUD	12'960	0,6760	31.07.2019	(75)	-
Northern Trust	USD	6'057	AUD	8'750	0,6922	31.07.2019	(79)	-
Northern Trust	EUR	12'995	SEK	138'028	0,0942	31.07.2019	(95)	-
Northern Trust	EUR	163'009	USD	186'105	0,8759	31.07.2019	(101)	-
Northern Trust	EUR	13'985	SEK	148'539	0,0942	31.07.2019	(102)	-
Northern Trust	EUR	70'003	JPY	8'592'370	0,0081	31.07.2019	(103)	-
Northern Trust	EUR	9'760	AUD	16'031	0,6088	31.07.2019	(106)	-
Northern Trust	USD	8'057	AUD	11'640	0,6922	31.07.2019	(106)	-
Northern Trust	USD	61'468	GBP	48'460	1,2684	31.07.2019	(107)	-
Northern Trust	USD	203'916	HKD	1'593'097	0,1280	31.07.2019	(117)	-
Northern Trust	GBP	16'794	USD	21'458	0,7826	31.07.2019	(119)	-
Northern Trust	USD	9'641	SEK	90'304	0,1068	31.07.2019	(122)	-
Northern Trust	USD	62'908	AUD	89'883	0,6999	31.07.2019	(125)	-
Northern Trust	USD	9'560	AUD	13'812	0,6922	31.07.2019	(126)	-
Northern Trust	USD	85'801	GBP	67'643	1,2684	31.07.2019	(149)	-
Northern Trust	USD	443'837	EUR	389'102	1,1407	31.07.2019	(153)	-
Northern Trust	USD	89'980	GBP	70'938	1,2684	31.07.2019	(156)	-
Northern Trust	GBP	28'119	EUR	31'452	0,8940	31.07.2019	(160)	-
Northern Trust	USD	14'293	SEK	133'872	0,1068	31.07.2019	(182)	-
Northern Trust	EUR	23'315	AUD	38'197	0,6104	31.07.2019	(183)	-
Northern Trust	EUR	25'208	AUD	41'298	0,6104	31.07.2019	(197)	-
Northern Trust	USD	17'465	AUD	25'232	0,6922	31.07.2019	(230)	-
Northern Trust	USD	42'295	EUR	37'292	1,1341	31.07.2019	(258)	-
Northern Trust	EUR	33'980	SEK	361'555	0,0940	31.07.2019	(318)	-
Northern Trust	USD	53'815	EUR	47'456	1,1340	31.07.2019	(335)	-
Northern Trust	USD	25'627	AUD	37'023	0,6922	31.07.2019	(337)	-
Northern Trust	GBP	177'231	SGD	305'006	0,5811	31.07.2019	(341)	-
Northern Trust	CHF	74'732	SEK	714'515	0,1046	31.07.2019	(376)	-
Northern Trust	USD	65'039	EUR	57'353	1,1340	31.07.2019	(404)	-
Northern Trust	GBP	64'489	EUR	72'187	0,8934	31.07.2019	(428)	-
Northern Trust	EUR	310'758	USD	355'037	0,8753	31.07.2019	(442)	-
Northern Trust	USD	341'627	JPY	36'761'156	0,0093	31.07.2019	(560)	-
Northern Trust	USD	49'975	SEK	467'476	0,1069	31.07.2019	(568)	-
Northern Trust	USD	116'654	EUR	102'869	1,1340	31.07.2019	(725)	-
Northern Trust	CHF	132'961	AUD	196'085	0,6781	31.07.2019	(731)	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte: (0.05 %) (31. Dez. 2018: (0.78 %)) (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögens	
Northern Trust	CHF	76'828 SEK	737'847	0,1041	31.07.2019	(742)	-
Northern Trust	USD	171'681 EUR	151'392	1,1340	31.07.2019	(1'067)	-
Northern Trust	CHF	470'599 EUR	425'223	1,1067	31.07.2019	(1'098)	-
Northern Trust	GBP	128'513 SEK	1'526'782	0,0842	31.07.2019	(1'781)	-
Northern Trust	CHF	592'976 USD	611'866	0,9691	31.07.2019	(1'867)	-
Northern Trust	USD	5'496'290 HKD	42'939'488	0,1280	31.07.2019	(3'109)	-
Northern Trust	GBP	230'481 AUD	422'354	0,5457	31.07.2019	(3'329)	-
Northern Trust	USD	1'286'287 SGD	1'745'228	0,7370	31.07.2019	(4'224)	-
Northern Trust	EUR	660'046 SEK	7'010'537	0,0942	31.07.2019	(4'822)	-
Northern Trust	CHF	990'828 SEK	9'473'322	0,1046	31.07.2019	(4'979)	-
Northern Trust	GBP	1'509'568 EUR	1'688'504	0,8940	31.07.2019	(8'579)	-
Northern Trust	EUR	1'183'776 AUD	1'939'377	0,6104	31.07.2019	(9'275)	-
Northern Trust	CHF	1'761'760 AUD	2'598'155	0,6781	31.07.2019	(9'689)	-
Northern Trust	USD	6'030'480 GBP	4'754'264	1.2684	31.07.2019	(10'456)	(0.01)
Northern Trust	USD	951'787 SEK	8'914'910	0.1068	31.07.2019	(12'090)	(0.01)
Northern Trust	USD	1'691'757 AUD	2'444'118	0.6922	31.07.2019	(22'243)	(0.01)
Northern Trust	USD	11'522'865 EUR	10'161'149	1.1340	31.07.2019	(71'647)	(0.02)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(181'893)	(0.05)	
Summe derivative Finanzinstrumente					(181'893)	(0.05)	
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(181'893)	(0.05)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 97.85 %) (Kosten: USD 291,641,139)					304'466'019	98.67	
Nettokapital (31. Dez. 2018: 2.27 %)					4'931'324	1.60	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. Dez. 2018: (0.12 %))					(821'037)	(0.27)	
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen					308'576'306	100.00	
Portfolioklassifizierung						% des Gesamtvermögens	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere						96.61	
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente						0.36	
Barmittel						1.57	
Sonstige Aktiva						1.46	
Summe						100.00	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	Aktien: 96.05 % (31. Dez. 2018: 98.73 %)		
	Australien: 7.68 % (31. Dez. 2018: 7.64 %)		
1'021'579	Brambles	9'217'794	3.90
59'301	CSL	8'931'813	3.78
	Summe Australien	18'149'607	7.68
	Belgien: 2.32 % (31. Dez. 2018: 3.39 %)		
173'407	Umicore	5'483'231	2.32
	Summe Belgien	5'483'231	2.32
	Brasilien: 2.57 % (31. Dez. 2018: 2.68 %)		
2'117'800	Kroton Educacional	6'065'907	2.57
	Summe Brasilien	6'065'907	2.57
	Dänemark: 8.90 % (31. Dez. 2018: 9.59 %)		
218'965	Novo Nordisk	11'171'820	4.72
113'120	Orsted	9'888'576	4.18
	Summe Dänemark	21'060'396	8.90
	Frankreich: 1.62 % (31. Dez. 2018: 1.92 %)		
119'206	Valeo	3'842'634	1.62
	Summe Frankreich	3'842'634	1.62
	Deutschland: 13.10 % (31. Dez. 2018: 14.24 %)		
82'956	Carl Zeiss Meditec	8'068'588	3.41
160'389	Duerr	5'436'720	2.30
163'722	Hella	8'050'604	3.40
46'614	ProCredit	416'508	0.18
44'019	Sartorius - Preferred	9'018'834	3.81
	Summe Deutschland	30'991'254	13.10

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	Aktien: 96.05 % (31. Dez. 2018: 98.73 %) (Fortsetzung)		
	Guernsey: 0.00 % (31. Dez. 2018: 1.57 %)	-	-
	Indonesien: 4.69 % (31. Dez. 2018: 5.06 %)		
35'955'000	Bank Rakyat Indonesia Persero	11'096'358	4.69
	Summe Indonesien	11'096'358	4.69
	Japan: 2.76 % (31. Dez. 2018: 2.85 %)		
126'400	Horiba	6'526'597	2.76
	Summe Japan	6'526'597	2.76
	Norwegen: 3.81 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
274'515	Tomra Systems	9'011'958	3.81
	Summe Norwegen	9'011'958	3.81
	Südafrika: 0.83 % (31. Dez. 2018: 0.77 %)		
1'156'727	Curro	1'973'408	0.83
	Summe Südafrika	1'973'408	0.83
	Spanien: 3.56 % (31. Dez. 2018: 3.47 %)		
517'290	Siemens Gamesa Renewable Energy	8'428'749	3.56
	Summe Spanien	8'428'749	3.56
	Schweiz: 4.01 % (31. Dez. 2018: 3.67 %)		
28'402	Lonza Group	9'483'357	4.01
	Summe Schweiz	9'483'357	4.01
	Vereinigtes Königreich: 5.33 % (31. Dez. 2018: 4.67 %)		
512'096	Abcam	9'531'419	4.03
49'260	Autolus Therapeutics ADR	765'008	0.33
833'933	Syncona	2'301'264	0.97
	Summe Vereinigtes Königreich	12'597'691	5.33

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Aktien: 96.05 % (31. Dez. 2018: 98.73 %) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: 34.87 % (31. Dez. 2018: 37.21 %)								
120'347	Agilent Technologies						8'808'197	3.73
49'260	ANSYS						9'894'856	4.18
46'594	Ecolab						8'955'367	3.79
197'413	Emergent BioSolutions						9'475'824	4.01
354'291	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital						9'604'829	4.06
29'748	Illumina						10'605'162	4.48
81'744	Livanova						5'884'751	2.49
231'387	Qiagen						9'381'462	3.97
120'294	Xylem						9'847'267	4.16
	Summe Vereinigte Staaten						82'457'715	34.87
	Summe Aktien						227'168'862	96.05
Derivative Finanzinstrumente: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)								
Devisenterminkontrakte: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum		Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen	
Northern Trust	EUR	1'023	USD	1'161	1'134	31.07.2019	7	-
	Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						7	-
	Summe derivative Finanzinstrumente						7	-
	Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						227'168'869	96.05

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund (Fortsetzung)	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 98.73 %) (Kosten: USD 215,163,840)	227'168'869	96.05
Nettokapital (31. Dez. 2018: 1.21 %)	9'409'877	3.98
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. Dez. 2018: 0.06 %)	(72'739)	(0.03)
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>236'506'007</u>	<u>100.00</u>
Portfolioklassifizierung		% des Summe Vermögenswerte
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden		95.98
Barmittel		3.97
Sonstige Aktiva		0.05
Summe		<u><u>100.00</u></u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 66.23 % (31. Dez. 2018: 71.04 %)			
Österreich: 1.30 % (31. Dez. 2018: 1.46 %)			
3'361'000	Suzano Austria 7.000% 16.03.2047	3'831'540	0.85
1'978'000	Suzano Austria 5.000% 15.01.2030	2'009'252	0.45
Summe Österreich		5'840'792	1.30
Belgien: 0.37 % (31. Dez. 2018: 0.99 %)			
1'400'000	Telenet Finance Lux Note 3.500% 01.03.2028	1'656'084	0.37
Summe Belgien		1'656'084	0.37
Brasilien: 3.54 % (31. Dez. 2018: 4.09 %)			
200'000	Gerdau Trade 4.875% 24.10.2027	209'002	0.05
1'650'000	GTL Trade Finance 7.250% 16.04.2044	1'971'585	0.44
1'000'000	NBM US 7.000% 14.05.2026	1'055'250	0.23
1'200'000	Petrobras Global Finance 4.750% 14.01.2025	1'544'828	0.34
250'000	Petrobras Global Finance 5.375% 01.10.2029	331'933	0.07
4'300'000	Petrobras Global Finance 5.999% 27.01.2028	4'577'350	1.01
343'000	Petrobras Global Finance 7.375% 17.01.2027	393'078	0.09
3'850'000	Vale Overseas 6.250% 10.08.2026	4'392'658	0.97
1'248'000	Vale Overseas 6.875% 21.11.2036	1'505'400	0.34
Summe Brasilien		15'981'084	3.54
Kanada: 2.19 % (31. Dez. 2018: 2.02 %)			
8'669'000	Enbridge 5.500% 15.07.2077	8'395'753	1.86
1'600'000	First Quantum Minerals 6.875% 01.03.2026	1'490'000	0.33
Summe Kanada		9'885'753	2.19
Chile: 0.86 % (31. Dez. 2018: 0.74 %)			
500'000	SACI Falabella 3.750% 30.10.2027	500'005	0.11
1'670'000	VTR Finance 6.875% 15.01.2024	1'734'713	0.38
1'600'000	VTR Finance 6.875% 15.01.2024	1'662'000	0.37
Summe Chile		3'896'718	0.86
Finnland: 0.71 % (31. Dez. 2018: 0.63 %)			
2'750'000	Stora Enso 7.250% 15.04.2036	3'217'500	0.71
Summe Finnland		3'217'500	0.71

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	Unternehmensanleihen: 66.23 % (31. Dez. 2018: 71.04 %) (Fortsetzung)		
	Frankreich: 0.31 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
1'150'000	Faurecia 3.125% 15.06.2026	1'382'322	0.31
	Summe Frankreich	1'382'322	0.31
	Deutschland: 1.20 % (31. Dez. 2018: 1.19 %)		
3'622'000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30.06.2031	4'892'417	1.08
386'000	Fresenius Medical Care US Finance II 5.750% 15.02.2021	402'726	0.09
100'000	Volkswagen Leasing 0.250% 05.10.2020	114'280	0.03
	Summe Deutschland	5'409'423	1.20
	Hongkong: 0.36 % (31. Dez. 2018: 0.33 %)		
1'600'000	FTL Capital 4.125% 25.04.2023	1'635'559	0.36
	Summe Hongkong	1'635'559	0.36
	Indien: 0.94 % (31. Dez. 2018: 1.06 %)		
4'200'000	Bharti Airtel International 4.375% 10.06.2025	4'251'891	0.94
	Summe Indien	4'251'891	0.94
	Irland: 3.11 % (31. Dez. 2018: 2.12 %)		
8'500'000	Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	8'462'902	1.88
4'437'000	Ardagh Packaging Finance 4.750% 15.07.2027	5'534'878	1.23
	Summe Irland	13'997'780	3.11
	Italien: 2.13 % (31. Dez. 2018: 1.80 %)		
400'000	Credito Emiliano 1.125% 17.01.2024	475'555	0.11
857'000	Intesa Sanpaolo 1.750% 04.07.2029	968'418	0.21
6'800'000	Telecom Italia SpA 2.750% 15.04.2025	7'834'861	1.74
281'000	Wind Tre 2.625% 20.01.2023	323'039	0.07
	Summe Italien	9'601'873	2.13
	Japan: 0.04 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
200'000	Aozora Bank 2.750% 09.03.2020	200'107	0.04
	Summe Japan	200'107	0.04

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 66.23 % (31. Dez. 2018: 71.04 %) (Fortsetzung)			
Luxemburg: 1.30 % (31. Dez. 2018: 1.32 %)			
350'000	ArcelorMittal 5.500% 01.03.2021	364'469	0.08
4'350'000	Millicom International Cellular 5.125% 15.01.2028	4'426'125	0.98
1'000'000	Millicom International Cellular 6.250% 25.03.2029	1'075'000	0.24
Summe Luxemburg		5'865'594	1.30
Mexiko: 1.72 % (31. Dez. 2018: 2.35 %)			
1'500'000	Cemex 3.125% 19.03.2026	1'753'800	0.39
1'000'000	Mexichem 5.500% 15.01.2048	996'500	0.22
2'850'000	Petroleos Mexicanos 2.750% 21.04.2027	2'851'797	0.63
2'000'000	Petroleos Mexicanos 4.750% 26.02.2029	2'183'763	0.48
Summe Mexiko		7'785'860	1.72
Niederlande: 2.61 % (31. Dez. 2018: 4.07 %)			
9'250'000	NXP 3.875% 01.09.2022	9'534'345	2.11
400'000	NXP 4.625% 15.06.2022	420'000	0.09
201'000	UPCB Finance VII 3.625% 15.06.2029	243'491	0.05
1'601'000	VEON 3.950% 16.06.2021	1'608'092	0.36
Summe Niederlande		11'805'928	2.61
Norwegen: 0.60 % (31. Dez. 2018: 0.32 %)			
1'450'000	Aker BP 4.750% 15.06.2024	1'498'140	0.33
1'150'000	Aker BP 5.875% 31.03.2025	1'220'438	0.27
Summe Norwegen		2'718'578	0.60
Volksrepublik China: 0.21 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
1'000'000	Country Garden 5.125% 17.01.2025	958'073	0.21
Summe Volksrepublik China		958'073	0.21
Portugal: 0.22 % (31. Dez. 2018: 0.14 %)			
600'000	Caixa Geral de Depositos 10.750% 31.12.2049	795'594	0.18
200'000	EDP Finance 4.125% 15.01.2020	201'292	0.04
Summe Portugal		996'886	0.22

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 66.23 % (31. Dez. 2018: 71.04 %) (Fortsetzung)			
Russische Föderation: 2.85 % (31. Dez. 2018: 2.86 %)			
2'945'000	Gaz Capital 4.250% 06.04.2024	3'987'748	0.88
700'000	Gaz Capital 4.950% 06.02.2028	742'993	0.17
2'300'000	MMC Finance 3.849% 08.04.2022	2'310'488	0.51
2'550'000	MMC Finance 4.100% 11.04.2023	2'575'393	0.57
2'028'000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.700% 30.05.2026	2'071'870	0.46
1'100'000	Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	1'178'513	0.26
Summe Russische Föderation		12'867'005	2.85
Südafrika: 0.30 % (31. Dez. 2018: 0.03 %)			
1'350'000	Sappi Papier 7.500% 15.06.2032	1'370'250	0.30
Summe Südafrika		1'370'250	0.30
Spanien: 0.57 % (31. Dez. 2018: 0.42 %)			
2'200'000	Bankia 6.000% 18.07.2012	2'577'570	0.57
Summe Spanien		2'577'570	0.57
Türkei: 0.94 % (31. Dez. 2018: 0.60 %)			
1'600'000	Akbank 5.125% 31.03.2025	1'482'320	0.33
600'000	Arcelik 5.000% 03.04.2023	582'077	0.13
1'950'000	Turk Telekomunikasyon 4.875% 19.06.2024	1'848'425	0.41
300'000	Turkiye Garanti Bankasi 5.875% 16.03.2023	297'750	0.07
Summe Türkei		4'210'572	0.94
Vereinigtes Königreich: 1.48 % (31. Dez. 2018: 2.64 %)			
1'111'000	Gatwick Funding 2.875% 05.07.2049	1'388'702	0.31
3'100'000	Pension Insurance 5.625% 20.12.2030	4'028'108	0.89
1'000'000	Virgin Media Investment Term Loan 3.741% 10.11.2027	1'265'147	0.28
Summe Vereinigtes Königreich		6'681'957	1.48
Vereinigte Staaten: 36.37 % (31. Dez. 2018: 39.86 %)			
4'350'000	ADT 4.875% 15.07.2032	3'773'625	0.84
3'054'000	AES Corporation 5.125% 01.09.2027	3'229'605	0.72
50'000	Air Lease 3.375% 01.06.2021	50'794	0.01
5'880'000	Air Lease 3.625% 01.12.2027	5'918'593	1.31

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	Unternehmensanleihen: 66.23 % (31. Dez. 2018: 71.04 %)		
	(Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 36.37 % (31. Dez. 2018: 39.86 %)		
	(Fortsetzung)		
7'480'000	Aircastle 4.125% 01.05.2024	7'666'162	1.70
1'968'000	Aircastle 4.250% 15.06.2026	1'993'645	0.44
500'000	Aircastle 5.000% 01.04.2023	529'348	0.12
500'000	Aircastle 5.125% 15.03.2021	518'740	0.11
20'000	Aircastle 6.250% 01.12.2019	20'285	-
4'700'000	Alcoa Nederland 6.125% 15.05.2028	4'923'250	1.09
6'893'000	Allergan Funding 4.550% 15.03.2035	6'970'756	1.54
227'000	Ally Financial 3.875% 21.05.2024	232'959	0.05
3'400'000	Ally Financial 5.750% 20.11.2025	3'773'660	0.84
50'000	Ally Financial 7.500% 15.09.2020	52'750	0.01
45'000	American Tower 3.450% 15.09.2021	45'982	0.01
4'488'000	Antero Resources 5.000% 01.03.2025	4'162'620	0.92
3'715'000	Avis Budget Car Rental/ Avis Budget Finance 5.750% 15.07.2027	3'752'150	0.83
1'900'000	Calpine 5.250% 01.06.2026	1'940'375	0.43
200'000	Celanese US 1.125% 26.09.2023	235'005	0.05
3'550'000	Charter Communications Operating 4.908% 23.07.2025	3'857'066	0.85
2'000'000	Charter Communications Operating 5.375% 01.05.2047	2'113'775	0.47
2'216'000	CIT 5.000% 01.08.2023	2'373'890	0.53
3'850'000	Clearway Energy 5.000% 15.09.2026	3'798'795	0.84
1'600'000	Crown European 2.875% 01.02.2026	1'977'544	0.44
1'990'013	Crown Holdings 2.375% 17.01.2025	2'288'367	0.51
885'000	CSC 5.500% 15.05.2026	930'312	0.21
418'000	CSC 5.500% 15.04.2027	439'945	0.10
500'000	Dell 4.420% 15.06.2021	515'382	0.11
250'000	Dell 5.400% 10.09.2040	237'500	0.05
5'950'000	Dell 6.020% 15.06.2026	6'569'044	1.46
2'350'000	Domtar 6.250% 01.09.2042	2'495'367	0.55
200'000	Domtar 6.750% 15.02.2044	219'935	0.05
300'000	DR Horton 4.000% 15.02.2020	302'182	0.07
951'000	Energy Transfer Operating 31.12.2049	885'876	0.20
1'495'483	First Data 4.395% 08.07.2022	1'495'446	0.33
200'000	Ford Motor Credit LLC 3.200% 15.01.2021	200'684	0.04
350'000	Ford Motor Credit LLC 3.336% 18.03.2021	351'914	0.08
5'600'000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15.03.2027	5'341'000	1.18
3'494'000	Hanesbrands 4.625% 15.05.2024	3'644'941	0.81
3'730'000	HCA 4.500% 15.02.2027	3'985'473	0.88
1'420'000	HCA 4.750% 01.05.2023	1'521'306	0.34
750'000	HCA 5.000% 15.03.2024	817'940	0.18
1'400'000	HCA 7.500% 15.11.2095	1'484'000	0.33
1'050'000	Hess 4.300% 01.04.2027	1'090'084	0.24
3'625'000	Hess 5.800% 01.04.2047	4'030'681	0.89
250'000	HSBC USA 5.000% 27.09.2020	257'458	0.06
2'750'000	Huntsman International 4.250% 01.04.2025	3'594'440	0.80
1'750'000	IQVIA 3.250% 15.03.2025	2'059'846	0.46
700'000	JP Morgan Chase 4.950% 01.06.2045	832'352	0.18

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Unternehmensanleihen: 66.23 % (31. Dez. 2018: 71.04 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 36.37 % (31. Dez. 2018: 39.86 %) (Fortsetzung)			
650'000	Kinder Morgan Energy Partners 3.500% 01.03.2021	660'305	0.15
250'000	Kinder Morgan Energy Partners 4.700% 01.11.2042	254'440	0.06
4'850'000	Kinder Morgan Energy Partners 5.625% 01.09.2041	5'403'552	1.20
3'103'000	L Brands 7.500% 15.06.2029	3'110'447	0.69
672'000	L Brands 7.600 % 15.07.2037	585'480	0.13
4'334'000	Lennar 4.750% 29.11.2027	4'583'205	1.02
1'309'000	Lennar 5.000% 15.06.2027	1'380'995	0.31
1'050'000	Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	1'282'838	0.28
137'000	LKQ European 3.625% 01.04.2026	165'142	0.04
1'370'000	Marathon Oil 3.850% 01.06.2025	1'421'552	0.32
1'525'000	Marathon Oil 5.200% 01.06.2045	1'701'181	0.38
3'450'000	MPLX 4.125% 01.03.2027	3'614'429	0.80
2'125'000	MPLX 5.200% 01.03.2047	2'287'485	0.51
3'200'000	MPT Operating Partnership 3.325% 24.03.2025	3'955'335	0.87
200'000	Perrigo Finance Unlimited 3.500% 15.03.2021	199'566	0.04
2'400'000	Post 5.625% 15.01.2028	2'475'000	0.55
5'392'000	Range Resources 4,875% 15.05.2025	4'758'440	1.05
1'300'000	Scientific Games International 5.500% 15.02.2026	1'441'949	0.32
250'000	SM Energy 6.625% 15.01.2027	232'500	0.05
281'250	Sprint Spectrum 3.360% 20.03.2023	282'026	0.06
1'700'000	Tenet Healthcare 4.625 % 15.07.2024	1'727'625	0.38
3'236'000	T-Mobile USA 4.750% 01.02.2028	3'341'494	0.74
7'900'000	Toll Brothers Finance 4.350% 15.02.2028	7'919'749	1.76
882'353	Veralli Pack Term Loan 2.750% 22.10.2022	1'005'401	0.22
600'000	Vulcan Materials 4.500% 15.06.2047	579'027	0.13
220'000	WPX Energy 5.750% 01.06.2026	229'350	0.05
Summe Vereinigte Staaten		164'101'362	36.37
Summe Unternehmensanleihen		298'896'521	66.23
Staatsanleihen: 1.09 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
Chile: 0.30 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
1'167'000	Chile Government International Bond 0.830 % 02.07.2031	1'333'099	0.30
Summe Chile		1'333'099	0.30
Kolumbien: 0.10 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
200'000	Colombia Government International Bond 4.375 % 12.07.2021	207'352	0.05
200'000	Colombia Government International Bond 4.375 % 12.07.2021	207'352	0.05
Summe Kolumbien		414'704	0.10

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Staatsanleihen: 1.09 % (31. Dez. 2018: 0.00 %) (Fortsetzung)			
Indonesien: 0.19 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
750'000	Indonesia Government International Bond 1.450 % 18.09.2026	874'385	0.19
	Summe Indonesien	874'385	0.19
Peru: 0.27 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
1'200'000	Peruvian Government International Bond 2.844 % 20.06.2030	1'207'200	0.27
	Summe Peru	1'207'200	0.27
Philippinen: 0.19 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
750'000	Philippine Government International Bond 0.875 % 17.05.2027	866'912	0.19
	Summe Philippinen	866'912	0.19
Südafrika: 0.04 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
200'000	Republic of South Africa Government International Bond 5.500 % 09.03.2020	203'458	0.04
	Summe Südafrika	203'458	0.04
	Summe Staatsanleihen	4'899'758	1.09
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 25.74 % (31. Dez. 2018: 19.39 %)			
Australien: 2.63 % (31. Dez. 2018: 2.67 %)			
8'200'000	BHP Billiton Finance 22.10.2077	11'883'371	2.63
	Summe Australien	11'883'371	2.63
Österreich: 0.55 % (31. Dez. 2018: 0.52 %)			
2'200'000	BAWAG Group 31.12.2049	2'497'699	0.55
	Summe Österreich	2'497'699	0.55
Belgien: 1.38 % (31. Dez. 2018: 1.66 %)			
1'400'000	Solvay 31.12.2049	1'750'699	0.39
3'610'000	Solvay Finance 31.12.2049	4'466'869	0.99
	Summe Belgien	6'217'568	1.38

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 25.74 % (31. Dez. 2018: 19.39 %) (Fortsetzung)			
Brasilien: 0.29 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
1'250'000	Banco BTG Pactual 15.02.2029	1'307'813	0.29
Summe Brasilien		1'307'813	0.29
Frankreich: 2.40 % (31. Dez. 2018: 2.03 %)			
4'700'000	Electricite de France 31.12.2049	6'434'031	1.43
3'300'000	Groupama Assurances Mutuelles 29.05.2049	4'374'042	0.97
Summe Frankreich		10'808'073	2.40
Deutschland: 0.62 % (31. Dez. 2018: 0.67 %)			
657'000	Deutsche Postbank Funding Trust I 31.12.2049	490'066	0.11
1'523'000	Deutsche Postbank Funding Trust III 31.12.2049	1'155'834	0.26
1'050'000	HT1 Funding 31.12.2049	1'148'927	0.25
Summe Deutschland		2'794'827	0.62
Irland: 1.37 % (31. Dez. 2018: 0.56 %)			
1'700'000	Bank of Ireland 31.12.2049	2'047'260	0.45
600'000	Dilosk Rmbs No.3 20.10.2057	688'941	0.15
1'993'433	Kantoor Finance 2018-A 22.05.2028	2'279'788	0.51
598'030	Kantoor Finance 2018-C 22.08.2030	681'798	0.15
448'522	Kantoor Finance 2018-D 22.08.2030	512'533	0.11
Summe Irland		6'210'320	1.37
Italien: 0.38 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
1'500'000	Erna SRL 25.07.2031	1'713'639	0.38
Summe Italien		1'713'639	0.38
Luxemburg: 0.12 % (31. Dez. 2018: 0.15 %)			
900'000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg 15.12.2050	562'472	0.12
Summe Luxemburg		562'472	0.12
Mexiko: 0.07 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
300'000	Banco Mercantil del Norte 31.12.2049	303'600	0.07
Summe Mexiko		303'600	0.07

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 25.74 % (31. Dez. 2018: 19.39 %) (Fortsetzung)			
Niederlande: 0.98 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
2'700'000	ABN AMRO Bank 31/12/2049	3'172'845	0.70
675'000	Cooperatieve Rabobank 31.12.2049	675'000	0.15
500'000	Domi 2019-1 15.06.2051	571'522	0.13
Summe Niederlande		4'419'367	0.98
Russische Föderation: 0.07 % (31. Dez. 2018: 0.49 %)			
300'000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 14.02.2023	298'470	0.07
Summe Russische Föderation		298'470	0.07
Schweiz: 1.33 % (31. Dez. 2018: 0.62 %)			
2'500'000	Argentum Netherlands 15.08.2050	2'703'125	0.60
3'050'000	Credit Suisse 31.12.2049	3'281'358	0.73
Summe Schweiz		5'984'483	1.33
Türkei: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.12 %)			
Vereinigtes Königreich: 5.70 % (31. Dez. 2018: 2.68 %)			
1'100'000	Barclays Bank 31.12.2049	790'625	0.18
5'670'000	Barclays Bank 31.12.2049	5'978'335	1.33
500'000	Finsbury Square 2019-1 16.06.2069	639'940	0.14
1'050'000	HSBC Bank 31.12.2049	743'901	0.17
310'000	National Westminster Bank 29.08.2049	247'225	0.05
700'000	National Westminster Bank 31.12.2049	558'250	0.12
4'950'000	PGH Capital 31.12.2049	5'608'701	1.24
2'413'000	Rothesay Life 31.12.2049	2'990'411	0.66
1'110'000	Royal Bank of Scotland Group 31.12.2049	1'451'325	0.32
800'000	Twin Bridges 2019-1 12.12.2052	1'022'691	0.23
4'000'000	Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	5'705'386	1.26
Summe Vereinigtes Königreich		25'736'790	5.70
Vereinigte Staaten: 7.85 % (31. Dez. 2018: 7.22 %)			
992'462	Charter Communications Operating 30.04.2025	992'462	0.22
5'845'000	CIT 31.12.2049	5'883'840	1.30
300'000	CSC 15.04.2027	300'825	0.07
992'443	Dell 07.09.2023	988'518	0.22
9'446'000	Enterprise Products Operating 15.02.2078	8'799'137	1.95
2'113'000	General Electric 5.000 % 31.12.2049	2'041'116	0.45
924'000	General Motors Financial 6.500 % 31.12.2049	888'444	0.20
992'462	Hanesbrands 16.12.2024	994'943	0.22
989'873	IQVIA 03.03.2024	1'134'031	0.25

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		Beizulegender	% des
Nominal	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Zeitwert	Nettovermögen
Bestände	bewertete finanzielle Vermögenswerte	\$	
Variabel verzinsliche Schuldtitel: 25.74 % (31. Dez. 2018: 19.39 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 7.85 % (31. Dez. 2018: 7.22 %) (Fortsetzung)			
1'373'000	Liberty Mutual 23.05.2059	1'602'075	0.35
2'887'873	MGM Growth Properties 25.04.2023	2'873'665	0.64
5'450'000	Plains All American Pipeline 31.12.2049	5'199'408	1.15
1'187'848	Reynolds 05.02.2023	1'180'745	0.26
1'300'000	Virgin Media Bristol LLC 30.01.2026	1'296'750	0.29
1'287'000	Western Digital 29.04.2023	1'262'868	0.28
Summe Vereinigte Staaten		35'438'827	7.85
Summe variabel verzinsliche Schuldtitel		116'177'319	25.74
Asset Backed Securities: 6.68 % (31. Dez. 2018: 8.15 %)			
Irland: 0.83 % (31. Dez. 2018: 1.16 %)			
1'800'000	Bain Capital 2018-2 20.01.2032	2'025'256	0.45
1'500'000	Invesco Euro CLO II 15.08.2032	1'708'200	0.38
Summe Irland		3'733'456	0.83
Niederlande: 0.26 % (31. Dez. 2018: 0.32 %)			
500'000	Cairn CLO 6X BR 25.07.2029	574'797	0.13
500'000	Cairn CLO 6X DR 25.07.2029	574'990	0.13
Summe Niederlande		1'149'787	0.26
Vereinigtes Königreich: 5.59 % (31. Dez. 2018: 6.67 %)			
1'006'615	Castell 2018-1 25.01.2046	1'291'790	0.29
3'000'000	Finsbury Square 2018-2C 12.09.2068	3'852'368	0.85
823'190	Greene King Finance 5.318 % 15.09.2031	1'218'099	0.27
1'500'000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 25.05.2053	1'914'482	0.43
280'000	Newday Funding 2018-1 15.08.2026	352'780	0.08
1'318'702	Paragon Mortgages No. 10 15.06.2041	1'607'496	0.36
2'000'000	Ripon Mortgages 20.08.2056	2'535'733	0.56
789'710	RMAC Securities No. 1 12.06.2044	840'329	0.19
1'937'160	Tesco Property Finance 3 5.744 % 13.04.2040	3'224'474	0.71
1'924'414	Tower Bridge Funding No. 2A 20.03.2056	2'451'585	0.54
750'000	Tower Bridge Funding No. 3B 20.12.2061	963'414	0.21
1'000'000	Tower Bridge Funding No. 3C 20.12.2061	1'285'578	0.29
750'000	Turbo Finance 8C 20.02.2026	961'999	0.21
2'138'000	Warwick Finance Residential Mortgages No. 1 21.09.2049	2'728'117	0.60
Summe Vereinigtes Königreich		25'228'244	5.59
Asset Backed Securities gesamt:		30'111'487	6.68

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Derivative Finanzinstrumente: 1.77 % (31. Dez. 2018: 3.38 %)			
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne: 1.48 % (31. Dez. 2018: 2.11 %)			
Europäische Union: 1.00 % (31. Dez. 2018: 1.04 %)			
(2'300'000)	AAUK 5 % 20.06.2025 (Barclays)	578'264	0.13
(800'000)	AAUK 5 % 20.06.2025 (Credit Suisse)	201'135	0.04
(600'000)	AAUK 5 % 20.06.2025 (JP Morgan)	150'852	0.03
(750'000)	AAUK 5 % 20.06.2025 (Merrill Lynch)	188'565	0.04
(1'000'000)	AAUK 5 % 20.12.2025 (Citigroup)	262'712	0.06
(3'500'000)	ArcelorMittal 5 % 20.06.2025 (Goldman Sachs)	695'962	0.15
(2'250'000)	ArcelorMittal 5 % 20.12.2025 (Citigroup)	460'154	0.10
(2'000'000)	CNH Industrial 5 % 20.12.2025 (Merrill Lynch)	532'825	0.12
(2'500'000)	CNH Industrial 5 % 20.12.2025 (Merrill Lynch)	666'031	0.15
(3'250'000)	Fiat Chrysler 5 % 20.06.2024 (Goldman Sachs)	692'339	0.15
(650'000)	Jaguar Land Rover Automotive 5 % 20.12.2021 (Goldman Sachs)	9'814	0.01
(950'000)	Numegro 5 % 20.06.2024 (Goldman Sachs)	109'802	0.02
Summe Europäische Union		4'548'455	1.00
Vereinigte Staaten: 0.48 % (31. Dez. 2018: 1.07 %)			
(2'320'000)	Ally Financial 5 % 20.06.2024 (Goldman Sachs)	419'529	0.09
(3'271'000)	AES Corporation 5 % 20.06.2024 (Goldman Sachs)	670'094	0.15
(2'800'000)	Canadian Natural Resources 1 % 20.06.2025 (Goldman Sachs)	2'603	-
(900'000)	Canadian Natural Resources 1 % 20.06.2025 (Goldman Sachs)	837	-
(750'000)	Canadian Natural Resources 1 % 20.06.2025 (Goldman Sachs)	697	-
(3'000'000)	Canadian Natural Resources 1 % 20.06.2025 (Goldman Sachs)	2'789	0.01
(6'000'000)	General Motors Financial 5 % 20.06.2025 (Goldman Sachs)	1'054'922	0.23
Summe Vereinigte Staaten		2'151'471	0.48
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Gewinne		6'699'926	1.48
Offene gekaufte Swaptions – Nicht realisierte Gewinne: 0.02 % (31. Dez. 2018: 0.28 %)			
Europa: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.04 %)			
50'000'000	SWO Cdx Itraxx Europe 3.500 % 17.07.2019 (Merrill Lynch)	9'568	-
100'000'000	SWO Cdx Itraxx Europe 3.500 % 17.07.2019 (Merrill Lynch)	12'563	-
Summe Europa		22'131	-
Vereinigte Staaten: 0.02 % (31. Dez. 2018: 0.24 %)			
50'000'000	SWO Cdx.Markit 1.060 % 17.07.2019 (Morgan Stanley)	72'919	0.02
Summe Vereinigte Staaten		72'919	0.02
Summe Offene gekaufte Swaptions – Nicht realisierte Gewinne		95'050	0.02

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Vermögenswerte**

Derivative Finanzinstrumente: 1.77 % (31. Dez. 2018: 3.38 %)

Devisenterminkontrakte: 0.23 % (31. Dez. 2018: 0.82 %)

Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	GBP	235'911'954	USD	300'008'288	0,7864	31.07.2019	613'562	0.14
Northern Trust	EUR	18'853'662	USD	21'403'092	0,8809	31.07.2019	111'705	0.03
Northern Trust	GBP	42'451'864	USD	53'985'866	0,7864	31.07.2019	110'409	0.02
Northern Trust	GBP	30'487'799	USD	38'771'213	0,7864	31.07.2019	79'293	0.02
JP Morgan	EUR	2'000'000	USD	2'257'254	0,8860	18.09.2019	33'658	0.01
Northern Trust	GBP	5'786'283	USD	7'340'536	0,7883	31.07.2019	32'905	0.01
Northern Trust	EUR	2'217'884	USD	2'517'790	0,8809	31.07.2019	13'141	-
Northern Trust	GBP	1'956'683	USD	2'488'306	0,7864	31.07.2019	5'089	-
Northern Trust	GBP	719'954	USD	913'340	0,7883	31.07.2019	4'094	-
Northern Trust	GBP	598'718	USD	760'059	0,7877	31.07.2019	2'885	-
Northern Trust	GBP	1'050'000	USD	1'335'353	0,7863	31.07.2019	2'658	-
Northern Trust	EUR	432'156	USD	490'576	0,8809	31.07.2019	2'578	-
Northern Trust	GBP	399'442	USD	507'149	0,7876	31.07.2019	1'859	-
Northern Trust	GBP	228'704	USD	290'334	0,7877	31.07.2019	1'102	-
Northern Trust	GBP	53'825	USD	68'338	0,7876	31.07.2019	250	-
Northern Trust	GBP	26'278	USD	33'359	0,7877	31.07.2019	127	-
Northern Trust	GBP	1'096'200	USD	1'396'803	0,7848	31.07.2019	81	-
Northern Trust	EUR	8'589	USD	9'750	0,8809	31.07.2019	51	-
Northern Trust	GBP	12'000	USD	15'261	0,7863	31.07.2019	30	-
Northern Trust	USD	75'556	GBP	59'275	1,2747	31.07.2019	23	-
Northern Trust	GBP	2'470	USD	3'136	0,7877	31.07.2019	12	-
Northern Trust	EUR	1'032	USD	1'172	0,8809	31.07.2019	6	-
Northern Trust	CHF	1'031	USD	1'054	0,9783	31.07.2019	6	-
Northern Trust	CHF	1'029	USD	1'051	0,9783	31.07.2019	6	-
Northern Trust	EUR	1'007	USD	1'144	0,8809	31.07.2019	6	-
Northern Trust	EUR	1'000	USD	1'135	0,8809	31.07.2019	6	-
Northern Trust	CHF	1'006	USD	1'028	0,9783	31.07.2019	6	-
Northern Trust	GBP	59'702	USD	76'074	0,7848	31.07.2019	4	-
Northern Trust	GBP	295	USD	376	0,7863	31.07.2019	1	-
Northern Trust	GBP	9'516	USD	12'125	0,7848	31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	26	USD	26	0,9781	31.07.2019	1	-
Northern Trust	CHF	26	USD	27	0,9782	31.07.2019	-	-
Northern Trust	EUR	21	USD	24	0,8762	31.07.2019	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							1'015'555	0.23

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)					
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		Beizulegender Zeitwert \$		% des Nettovermögen
Derivative Finanzinstrumente: 1.77 % (31. Dez. 2018: 3.38 %) (Fortsetzung)					
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne: 0.04 % (31. Dez. 2018: 0.17 %)					
Kontrahent	Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten: 0.04 % (31. Dez. 2018: 0.17 %)					
Morgan Stanley	2 Yr Treasury Note September 2019	USD	104	160'347	0.04
Summe Vereinigte Staaten				160'347	0.04
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Gewinne				160'347	0.04
Summe derivative Finanzinstrumente				7'970'878	1.77
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				458'055'963	101.51
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Derivative Finanzinstrumente: (3.50 %) (31. Dez. 2018: (2.81 %))					
Credit Default Swaps: (2.89 %) (31. Dez. 2018: 0.85 %)					
Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste: (2.74 %) (31. Dez. 2018: 0.85 %)					
Europäische Union: (2.74 %) (31. Dez. 2018: 0.28 %)					
39'000'000	CNH Industrial 5 % 20.06.2024 (Goldman Sachs)			(5'032'200)	(1.12)
10'000'000	Glencore Finacial Europe 5 % 20.06.2024 (Goldman Sachs)			(2'032'623)	(0,45)
16'000'000	Markit iTraxx Crossover 5 % 20.06.2024 (Citigroup)			(2'064'492)	(0.46)
5'000'000	Markit iTraxx Crossover 5 % 20.06.2024 (Citigroup)			(645'154)	(0.14)
20'000'000	Markit iTraxx Crossover 5 % 20.06.2024 (Citigroup)			(2'585'463)	(0.57)
Summe Europäische Union				(12'359'932)	(2.74)
Summe Credit Default Swaps: Fixzahlung (Schutz bei Kauf) - Nicht realisierte Verluste:				(12'359'932)	(2.74)
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.15 %) (31. Dez. 2018: 0.85 %)					
Europäische Union: (0.01 %) (31. Dez. 2018: 0.00 %)					
(1'900'000)	Tesco 1 % 20.06.2025 (Barclays)			(26'758)	(0.01)
(600'000)	Tesco 1 % 20.06.2025 (Goldman Sachs)			(8'450)	-
(500'000)	Tesco 1 % 20.06.2025 (Credit Suisse)			(7'042)	-
(250'000)	Tesco 1 % 20.06.2025 (Goldman Sachs)			(3'521)	-
(500'000)	Tesco 1 % 20.06.2025 (Barclays)			(7'042)	-
Summe Europäische Union				(52'813)	(0.01)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)							Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivative Finanzinstrumente: (3.50 %) (31. Dez. 2018: (2.81 %)) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: (2.89 %) (31. Dez. 2018: 0.85 %) (Fortsetzung)								
Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste: (0.15 %) (31. Dez. 2018: 0.85 %) (Fortsetzung)								
Vereinigte Staaten: (0.14 %) (31. Dez. 2018: (0.57 %))								
(3'000'000)	L Brands 1 % 20.06.2024 (Goldman Sachs)					(262'140)	(0.06)	
(3'948'000)	CenturyLink 1 % 20.06.2024 (JP Morgan)					(337'705)	(0.08)	
(2'000'000)	Canadian Natural Resources 1 % 20.12.2025 (Goldman Sachs)					(6'808)	-	
Summe Vereinigte Staaten						(606'653)	(0.14)	
Summe Credit Default Swaps: Fixeingang (Schutz bei Verkauf) - Nicht realisierte Verluste:						(659'466)	(0.15)	
Summe Credit Default Swaps						(13'019'398)	(2.89)	
Devisenterminkontrakte: (0.16 %) (31. Dez. 2018: (1.58 %))								
Kontrahent	Währung Käufe	Währung Verkäufe	Währung Kurs	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Verlust \$	% des Nettovermögen		
Northern Trust	CHF	21 USD	21	0,9721	31.07.2019	-	-	
Northern Trust	EUR	21 USD	24	0,8760	31.07.2019	-	-	
Northern Trust	GBP	2'683 USD	3'420	0,7846	31.07.2019	-	-	
Northern Trust	GBP	2'400 USD	3'060	0,7845	31.07.2019	(1)	-	
Northern Trust	GBP	4'429 USD	5'645	0,7845	31.07.2019	(2)	-	
Northern Trust	GBP	17'661 USD	22'509	0,7846	31.07.2019	(3)	-	
Northern Trust	USD	86'749 GBP	68'080	1,2742	31.07.2019	(5)	-	
Northern Trust	USD	2'600 GBP	2'048	1,2696	31.07.2019	(10)	-	
State Street	USD	4'007'563 EUR	3'500'000	1,1450	18.09.2019	(1'533)	-	
HSBC Bank	EUR	3'000'000 USD	3'439'419	0,8722	18.09.2019	(3'051)	-	
Northern Trust	USD	37'402'395 GBP	29'351'004	1,2743	18.09.2019	(76'139)	(0.01)	
State Street	USD	37'401'897 GBP	29'351'004	1,2743	18.09.2019	(76'638)	(0.01)	
Northern Trust	USD	36'962'024 EUR	32'531'609	1,1362	18.09.2019	(301'505)	(0.07)	
State Street	USD	36'961'601 EUR	32'531'609	1,1362	18.09.2019	(301'927)	(0.07)	
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(760'814)	(0.16)	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)				Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
Derivative Finanzinstrumente: (3.50 %) (31. Dez. 2018: (2.81 %)) (Fortsetzung)					
Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste: (0.45 %) (31. Dez. 2018: (0.38 %))					
Kontrahent	Beschreibung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Verlust	% des Nettovermögen
Deutschland: (0.13 %) (31. Dez. 2018: 0.00 %)					
Morgan Stanley	Euro-Bund Eux September 2019	EUR	(289)	(580'264)	(0.13)
Summe Deutschland				(580'264)	(0.13)
Vereinigtes Königreich: 0.00 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)					
Morgan Stanley	ICF Long Gilt September 2019	GBP	(7)	(14'384)	-
Summe Vereinigtes Königreich				(14'384)	-
Vereinigte Staaten: (0.32 %) (31. Dez. 2018: (0.38 %))					
Morgan Stanley	10 Yr Treasury Note September 2019	USD	(292)	(880'562)	(0.20)
Morgan Stanley	Ultra Bond September 2019	USD	(69)	(550'383)	(0.12)
Summe Vereinigte Staaten				(1'430'945)	(0.32)
Summe Futures-Kontrakte - Nicht realisierte Verluste				(2'025'593)	(0.45)
Summe derivative Finanzinstrumente				(15'805'805)	(3.50)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				(15'805'805)	(3.50)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen				442'250'158	98.01
(31. Dez. 2018: 99.15 %) (Kosten: USD 432,140,412)					
Nettokapital (31. Dez. 2018: 2.30 %)				10'517'327	2.33
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. Dez. 2018: (1.45 %))				(1'519'493)	(0.34)
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				451'247'992	100.00
Portfolioklassifizierung					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden					93.00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					1.61
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.03
Barmittel					2.65
Sonstige Aktiva					2.71
Summe					100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
	American Depositary Receipts: 2.08 % (31. Dez. 2018: 4.65 %)		
	Volksrepublik China: 2.08 % (31. Dez. 2018: 4.65 %)		
27'793	Autohome ADR	2'489'141	2.08
	Summe Volksrepublik China	2'489'141	2.08
	Summe American Depositary Receipts	2'489'141	2.08
	Aktien: 86.84 % (31. Dez. 2018: 83.81 %)		
	Argentinien: 1.06 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)		
12'731	Globant	1'264'316	1.06
	Summe Argentinien	1'264'316	1.06
	Brasilien: 9.24 % (31. Dez. 2018: 12.29 %)		
244'000	BB Seguridade Participacoes	2'071'716	1.74
1'046'200	Duratex	3'232'140	2.70
118'600	IRB Brasil Resseguros	3'086'488	2.58
253'698	Notre Dame Intermedica Participacoes	2'654'214	2.22
	Summe Brasilien	11'044'558	9.24
	Ägypten: 3.04 % (31. Dez. 2018: 2.53 %)		
821'494	Commercial International Bank Egypt	3'630'910	3.04
	Summe Ägypten	3'630'910	3.04
	Hongkong: 3.99 % (31. Dez. 2018: 3.16 %)		
622'500	Techtronic Industries	4'767'000	3.99
	Summe Hongkong	4'767'000	3.99
	Ungarn: 3.48 % (31. Dez. 2018: 4.64 %)		
225'791	Richter Gedeon	4'164'091	3.48
	Summe Ungarn	4'164'091	3.48

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 86.84 % (31. Dez. 2018: 83.81 %) (Fortsetzung)			
Volksrepublik China: 26.16 % (31. Dez. 2018: 21.29 %)			
724'558	Aier Eye Hospital	3'263'414	2.73
108'371	Baozun	5'369'783	4.49
3'676'000	China Communications Services	2'852'678	2.38
1'230'000	China Mengniu Dairy	4'764'695	3.98
1'590'000	JNBY Design	2'915'713	2.44
1'472'226	NARI Technology	3'990'968	3.34
2'390'000	Shenzhen International	4'743'885	3.97
3'322'000	SITC International Holdings	3'386'236	2.83
Summe Volksrepublik China		31'287'372	26.16
Republik Südkorea: 4.23 % (31. Dez. 2018: 3.73 %)			
5'412	NCSoft	2'235'763	1.87
12'164	Samsung Fire & Marine Insurance	2'823'325	2.36
Summe Republik Südkorea		5'059'088	4.23
Russische Föderation: 3.47 % (31. Dez. 2018: 3.60 %)			
165'776	Mail.Ru Group GDR	4'147'716	3.47
Summe Russische Föderation		4'147'716	3.47
Südafrika: 3.83 % (31. Dez. 2018: 4.32 %)			
256'031	Foschini	3'270'555	2.74
116'146	Shoprite	1'305'568	1.09
Summe Südafrika		4'576'123	3.83
Taiwan: 19.85 % (31. Dez. 2018: 16.13 %)			
1'215'000	Accton Technology	5'144'078	4.30
399'000	Advantech	3'391'426	2.84
1'368'000	Chipbond Technology	2'664'692	2.23
816'000	Delta Electronics	4'137'864	3.46
257'000	Land Mark Optoelectronics	2'163'766	1.81
1'032'000	Sinbon Electronics	3'771'213	3.15
1'703'177	Tong Yang Industry	2'462'134	2.06
Summe Taiwan		23'735'173	19.85

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)			
Nominal Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Aktien: 86.84 % (31. Dez. 2018: 83.81 %) (Fortsetzung)			
Türkei: 0.91 % (31. Dez. 2018: 0.73 %)			
59'604	BIM Birlesik Magazalar	804'386	0.67
42'012	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret	290'214	0.24
Summe Türkei		1'094'600	0.91
Vereinigte Arabische Emirate: 5.18 % (31. Dez. 2018: 8.30 %)			
503'806	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1'138'421	0.95
167'529	NMC Health	5'060'873	4.23
Summe Vereinigte Arabische Emirate		6'199'294	5.18
Vereinigte Staaten: 2.40 % (31. Dez. 2018: 3.09 %)			
1'250'190	Samsonite	2'868'921	2.40
Summe Vereinigte Staaten		2'868'921	2.40
Summe Aktien		103'839'162	86.84
Participatory Notes: 9.28 % (31. Dez. 2018: 9.75 %)			
Indien: 2.30 % (31. Dez. 2018: 9.75 %)			
30'312	Hero MotoCorp 12.02.2020 (CLSA*)	1'132'494	0.95
157'781	Tech Mahindra 02.06.2020 (CLSA*)	1'613'533	1.35
Summe Indien		2'746'027	2.30
Volksrepublik China: 6.98 % (31. Dez. 2018: 0.00 %)			
165'078	Bharat Forge 05.04.2021 (CLSA*)	1'074'866	0.90
159'129	Container Corp of India 05.04.2021 (CLSA*)	1'312'840	1.10
110'424	ICICI Lombard General Insurance (CLSA*)	1'778'002	1.49
185'418	Mahindra Logistics (CLSA*)	1'293'982	1.08
560'007	Motherson Sumi Systems 21.10.2020 (CLSA*)	988'381	0.82
130'133	Oberoi Realty (CLSA*)	1'144'338	0.95
72'521	SBI Life Insurance (CLSA*)	759'577	0.64
Summe Volksrepublik China		8'351'986	6.98
Summe Participatory Notes		11'098'013	9.28
Swing-Pricing-Anpassung		(311'718)	(0.26)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		117'114'598	97.94

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

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Portfolioaufstellung
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund (Fortsetzung)		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert \$	% des Nettovermögen
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettofinanzanlagen (31. Dez. 2018: 98.21 %) (Kosten: USD 111,182,291)	117'114'598	97.94
Nettokapital (31. Dez. 2018: 1.59 %)	2'321'865	1.94
Sonstiges Nettovermögen (31. Dez. 2018: 0.20 %)	143'517	0,12
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	119'579'980	100.00
Portfolioklassifizierung		% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		88.60
Übertragbare Wertschriften, die an einem geregelten Markt gehandelt werden		9.28
Barmittel		1.94
Sonstige Aktiva		0.18
Summe		100.00

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Bilanz
zum 30. Juni 2019

		Hermes Global Emerging Markets Fund \$	Hermes Global Equity Fund \$	Hermes European Alpha Equity Fund €	Hermes Global High Yield Credit Fund €
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		4'707'471'466	29'437'609	383'768'878	102'046'016
Barmittel und Barmitteläquivalente	3	83'158'741	747'763	8'863'922	4'393'112
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	-	-	-	40'000
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	-	-	-	1'480'000
Ausstehende Dividenden und Zinsen		18'797'098	27'237	-	1'282'505
Forderungen aus verkauften Wertschriften		-	-	-	128'938
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		7'494'188	-	172'864	59'711
Schwankungsmargenforderungen		-	-	-	528'100
Sonstige Debitoren		9'454	84'545	27'760	259
Summe Vermögenswerte		4'816'930'947	30'297'154	392'833'424	109'958'641
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		3'803	-	48'373	1'010'199
Überziehungskredit der Bank	3	-	-	-	-
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	-	-	-	1'480'000
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		980'946	230'738	1'896'454	767'035
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5(d)	254'836	10'721	6'253	3'138
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		8'059'261	-	313'894	18'142
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	3'498'676	10'937	140'143	54'291
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5(c)	116'347	1'963	23'475	21'082
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5(d)	50'679	557	6'802	1'297
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5(g)	402'881	66'557	68'258	73'168
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		13'367'429	321'473	2'503'652	3'428'352
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4'803'563'518	29'975'681	390'329'772	106'530'289

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 15 aufgeführt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Bilanz
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Hermes Europe ex-UK Equity Fund €	Hermes US SMID Equity Fund \$	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund \$	Hermes Global Equity ESG Fund \$
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		274'236'023	916'963'563	3'466'084'242	452'582'256
Barmittel und Barmitteläquivalente	3	1'615'292	34'826'927	131'907'113	15'583'279
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	-	-	-	-
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	-	-	-	-
Ausstehende Dividenden und Zinsen		1	241'130	28'013'691	331'850
Forderungen aus verkauften Wertschriften		-	-	12'414'436	-
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		-	177'076	1'238'255	4'192'090
Schwankungsmargenforderungen		-	-	-	-
Sonstige Debitoren		7'033	861	9'247	2'355
Summe Vermögenswerte		275'858'349	952'209'557	3'639'666'984	472'691'830
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		5'897	286	1'394	220'714
Überziehungskredit der Bank	3	-	-	-	-
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		-	-	15'918'604	12'966'650
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5(d)	4'285	8'628	132'143	29'463
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	1'574'563	237'739	253'822
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	100'373	456'703	2'163'169	223'700
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5(c)	17'095	42'504	97'372	25'992
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5(d)	4'701	15'027	41'602	7'452
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5(g)	39'492	163'383	395'178	114'165
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		171'843	2'261'094	18'987'201	13'841'958
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		275'686'506	949'948'463	3'620'679'783	458'849'872

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 15 aufgeführt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Bilanz
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Global Small Cap Equity Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fund
Vermögenswerte	Erläuterungen	\$	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		955'041'757	56'859'529	92'884'521	304'647'912
Barmittel und Barmitteläquivalente	3	19'649'466	1'246'721	-	4'931'324
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	25'664'372	-	2'900'000	-
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	5'591'331	-	2'140'448	-
Ausstehende Dividenden und Zinsen		12'151'594	47'982	1'116'962	442'479
Forderungen aus verkauften Wertschriften		142'708	44'234	1'423'602	231'188
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		-	-	-	3'877'488
Schwankungsmargenforderungen		5'104'719	-	385'888	-
Sonstige Debitoren		1'754	11'557	2'297	39'376
Summe Vermögenswerte		1'023'347'701	58'210'023	100'853'718	314'169'767
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		45'782'060	-	5'087'548	181'893
Überziehungskredit der Bank	3	-	-	1'069'012	-
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	5'591'331	-	2'140'448	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		5'233'900	-	3'144'692	4'813'737
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5(d)	9'980	3'040	4'232	40'976
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	-	229'579
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	445'506	24'877	37'813	156'323
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5(c)	58'239	3'914	8'368	17'557
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5(d)	15'149	1'076	1'841	4'828
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5(g)	560'155	33'298	81'517	148'568
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		57'696'320	66'205	11'575'471	5'593'461
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		965'651'381	58'143'818	89'278'247	308'576'306

Genauere Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 15 aufgeführt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Bilanz
zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Summe £*
	Erläuterungen	\$	\$	\$	
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		227'168'869	458'055'963	117'114'598	9'939'386'033
Barmittel und Barmitteläquivalente	3	9'409'877	6'306'077	2'321'865	256'954'281
Als Sicherheit für Derivatpositionen verpfändete Barmittel	4	-	4'211'250	-	25'788'614
Als Sicherheit für Derivatpositionen erhaltene Barmittel	4	-	2'300'880	-	9'207'262
Ausstehende Dividenden und Zinsen		89'880	5'611'244	187'237	53'837'426
Forderungen aus verkauften Wertschriften		-	5'555'318	-	15'681'871
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		-	41'936	-	13'582'059
Schwankungsmargenforderungen		-	1'865'246	-	6'252'261
Sonstige Debitoren		26'633	5'999	32'768	209'604
Summe Vermögenswerte		236'695'259	483'953'913	119'656'468	10'320'899'411
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		-	15'805'805	-	53'662'065
Überziehungskredit der Bank	3	-	-	-	839'956
An Kontrahenten für Derivatpositionen fällige Barmittel	4	-	2'300'880	-	9'207'262
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertschriften		-	14'157'936	-	47'521'314
Verbindlichkeiten aus Unterdepotstellengebühr	5(d)	2'980	7'431	-	408'583
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		55'368	-	-	8'476'823
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	66'931	145'353	39'238	5'975'447
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5(c)	14'648	33'496	7'277	391'205
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühr	5(d)	6'228	7'719	2'001	132'581
Sonstige aufgelaufene Aufwendungen	5(g)	43'097	247'301	27'972	1'956'550
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		189'252	32'705'921	76'488	128'571'786
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		236'506'007	451'247'992	119'579'980	10'192'327'625

Genaue Informationen zum Nettovermögenswert je Anteil und den für jede Anteilsklasse im Umlauf befindlichen Anteilen sind in Erläuterung 15 aufgeführt.

* Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spalte zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen von 1.1176 bzw. 1.2727 in Pfund Sterling umgerechnet.

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

		Hermes Global Emerging Markets Fund	Hermes Global Equity Fund	Hermes European Alpha Equity Fund	Hermes Global High Yield Credit Fund
Vermögenswerte	Erläuterungen	\$	\$	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		3'576'189'935	54'642'959	361'640'781	188'281'896
Barmittel und Barmitteläquivalente	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(g)	418'418	113'245	144'537	77'112
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		7'019'182	177'352	1'335'581	5'661'436
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes 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 15 aufgeführt.

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

		Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Hermes US SMID Equity Fund	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund	Hermes Global Equity ESG Fund
Vermögenswerte	Erläuterungen	€	\$	\$	\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		213'298'626	841'460'606	3'380'398'753	285'007'752
Barmittel und Barmitteläquivalente	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		50'040	440'628	586'754	1'055'903
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(g)	64'573	215'607	404'434	123'971
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		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 15 aufgeführt.

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

		Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Global Small Cap Equity Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fund
	Erläuterungen	\$	\$	\$	\$
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		1'105'428'125	54'253'835	165'437'534	293'995'139
Barmittel und Barmitteläquivalente	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(g)	288'773	47'836	87'223	130'340
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		53'853'598	135'632	5'458'754	4'482'167
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes 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 15 aufgeführt.

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

		Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund*	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund**	Summe £***
Vermögenswerte	Erläuterungen	\$	\$	\$	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		178'584'579	366'933'663	48'714'802	8'812'431'203
Barmittel und Barmitteläquivalente	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(g)	50'488	102'875	22'235	1'831'531
Summe Passiva (unter Ausschluss des Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		121'644	28'871'724	131'855	92'626'744
Den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes 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 15 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.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

		Hermes Global Emerging Markets Fund	Hermes Global Equity Fund	Hermes European Alpha Equity Fund	Hermes Global High Yield Credit Fund
Anlageerträge	Erläuterungen	\$	\$	€	€
Dividendenertrag		59'872'186	399'500	7'255'580	-
Bankzinsertrag		610'464	5'155	-	16'874
Zinserträge aus Anleihen		-	-	-	3'841'287
Sonstige Erträge		-	-	-	-
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2,5(h)	469'048'803	5'955'065	58'670'926	10'892'683
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		-	84'318	-	-
Anlageerträge		529'531'453	6'444'038	65'926'506	14'750'844
Aufwendungen					
ALLGEMEINE AUFWENDUNGEN	5(f),(g)	(663'739)	(50'714)	(99'604)	(124'016)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(21'676'451)	(81'300)	(914'480)	(381'509)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(339'692)	(6'458)	(71'502)	(33'892)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(920'417)	(53'666)	(18'339)	(21'436)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(146'496)	(1'776)	(20'767)	(7'456)
Vergütung des Verwaltungsrats	5(e)	(16'645)	(298)	(1'562)	(661)
Prüfungsgebühren		(5'314)	(3'697)	(3'135)	(3'384)
Betriebliche Aufwendungen		(23'768'754)	(197'909)	(1'129'389)	(572'354)
Betriebsgewinn		505'762'699	6'246'129	64'797'117	14'178'490
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(30'351)	(5)	(14'932)	(611)
Ertragsausschüttung	14	(3'913'082)	(25)	(5'276)	(198'475)
Nettoertragsausgleich		865'627	27'972	(229'049)	(1'194'462)
		(3'077'806)	27'942	(249'257)	(1'393'548)
Nettogewinn vor Steuern		502'684'893	6'274'071	64'547'860	12'784'942
Besteuerung					
Quellensteuer		(6'123'344)	(27'089)	(44'222)	-
Besteuerung von Kapitalgewinnen		-	-	-	-
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		496'561'549	6'246'982	64'503'638	12'784'942

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Hermes US SMID Equity Fund	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund	Hermes Global Equity ESG Fund
	Erläuterungen	€	\$	\$	\$
Anlageerträge					
Dividendenertrag		4'135'788	5'272'106	53'392'513	4'977'485
Bankzinsertrag		2'865	251'347	1'957'579	99'789
Zinserträge aus Anleihen		-	-	-	-
Sonstige Erträge		-	-	-	-
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2,5(h)	41'021'316	162'710'724	118'535'237	49'108'085
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		-	-	-	-
Anlageerträge		45'159'969	168'234'177	173'885'329	54'185'359
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(g)	(74'980)	(181'819)	(482'727)	(154'207)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(566'932)	(2'929'009)	(14'629'320)	(1'279'675)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(47'960)	(128'261)	(300'796)	(72'708)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(11'429)	(26'349)	(419'398)	(61'086)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(13'189)	(45'043)	(127'826)	(20'293)
Vergütung des Verwaltungsrats	5(e)	(1'143)	(4'007)	(14'909)	(1'590)
Prüfungsgebühren		(3'409)	(4'879)	(5'246)	(3'783)
Betriebliche Aufwendungen		(719'042)	(3'319'367)	(15'980'222)	(1'593'342)
Betriebsgewinn		44'440'927	164'914'810	157'905'107	52'592'017
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(5'159)	(337)	(4'566)	(1'217)
Ertragsausschüttung	14	(30'135)	(16'827)	(10'154'781)	(19'867)
Nettoertragsausgleich		133'931	(58'312)	(257'883)	353'196
		98'637	(75'476)	(10'417'230)	332'112
Nettogewinn vor Steuern		44'539'564	164'839'334	147'487'877	52'924'129
Besteuerung					
Quellensteuer		(351'349)	(1'437'618)	(4'569'108)	(865'716)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		-	-	-	-
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		44'188'215	163'401'716	142'918'769	52'058'413

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Hermes Multi- Strategy Credit Fund	HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fonds
	Erläuterungen	\$	\$	\$	\$
Anlageerträge					
Dividendertrag		-	802'908	-	3'643'467
Bankzinsertrag		146'184	11'603	7'773	49'696
Zinserträge aus Anleihen		19'464'239	-	2'272'957	-
Sonstige Erträge		-	-	-	-
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2,5(h)	53'211'022	7'601'267	3'886'098	46'809'168
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		-	7'087	-	-
Anlageerträge		72'821'445	8'422'865	6'166'828	50'502'331
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(g)	(424'656)	(44'370)	(113'228)	(155'623)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(2'856'542)	(166'650)	(327'584)	(989'857)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(183'779)	(11'884)	(33'325)	(55'875)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(18'451)	(5'136)	(10'231)	(74'630)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(47'735)	(3'268)	(7'332)	(15'366)
Vergütung des Verwaltungsrats	5(e)	(4'274)	(314)	(665)	(1'331)
Prüfungsgebühren		(4'533)	(3'710)	(3'746)	(4'106)
Betriebliche Aufwendungen		(3'539'970)	(235'332)	(496'111)	(1'296'788)
Betriebsgewinn		69'281'475	8'187'533	5'670'717	49'205'543
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(17'621)	(17)	(3'272)	(115)
Ertragsausschüttung	14	(9'321'932)	(13'335)	(442'652)	-
Nettoertragsausgleich		(1'012'069)	(33'957)	(583'315)	307'280
		(10'351'622)	(47'309)	(1'029'239)	307'165
Nettogewinn vor Steuern		58'929'853	8'140'224	4'641'478	49'512'708
Besteuerung					
Quellensteuer		-	(128'686)	-	(484'303)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		-	-	-	(76'209)
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		58'929'853	8'011'538	4'641'478	48'952'196

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Summe
	Erläuterungen	\$	\$	\$	£*
Anlageerträge					
Dividendertrag		1'973'848	-	1'248'605	111'622'604
Bankzinsertrag		79'662	33	20'349	2'520'658
Zinserträge aus Anleihen		-	9'526'690	-	27'511'745
Sonstige Erträge		-	7'104	-	5'490
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2,5(h)	34'287'062	28'008'876	6'926'130	858'514'941
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		-	-	-	70'633
Anlageerträge		36'340'572	37'542'703	8'195'084	1'000'246'071
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(g)	(81'840)	(282'087)	(37'498)	(2'325'790)
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(369'904)	(864'679)	(195'874)	(37'455'921)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(42'262)	(97'490)	(17'390)	(1'130'629)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(37'245)	(32'393)	(38'411)	(1'356'367)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(11'622)	(21'919)	(4'782)	(386'553)
Vergütung des Verwaltungsrats	5(e)	(995)	(2'267)	(435)	(39'821)
Prüfungsgebühren		(3'930)	(4'337)	(4'472)	(48'657)
Betriebliche Aufwendungen		(547'798)	(1'305'172)	(298'862)	(42'743'738)
Betriebsgewinn		35'792'774	36'237'531	7'896'222	957'502'333
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(53)	(55'052)	(12)	(105'094)
Ertragsausschüttung	14	(1)	(2'112'838)	(19'292)	(20'306'961)
Nettoertragsausgleich		(20'497)	777'929	24'393	(823'848)
		(20'551)	(1'389'961)	5'089	(21'235'903)
Nettogewinn vor Steuern		35'772'223	34'847'570	7'901'311	936'266'430
Besteuerung					
Quellensteuer		(269'022)	-	(45'422)	(11'125'356)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		-	-	(38'203)	(88'412)
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		35'503'201	34'847'570	7'817'686	925'052'662

* Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu den durchschnittlichen Wechselkursen von 1.1458 bzw. 1.2941 in Pfund Sterling umgerechnet.

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

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

		Hermes Global Emerging Markets Fund	Hermes Global Equity Fund	Hermes European Alpha Equity Fund	Hermes Global High Yield Credit Fund
Anlageerträge	Erläuterungen	\$	\$	€	€
Dividenertrag		56'820'377	2'433'004	9'767'940	-
Bankzinsertrag		446'426	763	8	5'353
Zinserträge aus Anleihen		-	-	-	7'384'051
Sonstige Erträge		-	-	-	-
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2,5(h)	(486'550'960)	(396'162)	4'797'320	(17'599'176)
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		-	-	-	-
Anlageaufwendungen/-(erträge)		(429'284'157)	2'037'605	14'565'268	(10'209'772)
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(g)	(606'973)	(66'888)	(118'549)	(67'284)
Beratungsgebühr	5(b)	624	46	84	91
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(21'489'736)	(394'410)	(1'349'354)	(351'053)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(396'988)	(38'283)	(97'852)	(76'688)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(979'330)	(31'785)	(34'909)	(20'449)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(275'108)	(16'749)	(44'720)	(26'841)
Vergütung des Verwaltungsrats	5(e)	(19'621)	(443)	(2'301)	(1'360)
Prüfungsgebühren		(7'067)	(4'865)	(4'470)	(3'712)
Betriebliche Aufwendungen		(23'774'199)	(553'377)	(1'652'071)	(547'296)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn		(453'058'356)	1'484'228	12'913'197	(10'757'068)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(48'528)	(215)	(21'099)	(156)
Ertragsausschüttung	14	(978'738)	(45)	(6'806)	(209'846)
Nettoertragsausgleich		1'261'493	149'285	(234'737)	(383'258)
		234'227	149'025	(262'642)	(593'260)
Netto-(Verlust)/Gewinn vor Steuern		(452'824'129)	1'633'253	12'650'555	(11'350'328)
Besteuerung					
Quellensteuer		(5'962'456)	(442'555)	(962'102)	-
Besteuerung von Kapitalgewinnen		3'297'756	-	-	-
(Rückgang)/Anstieg des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		(455'488'829)	1'190'698	11'688'453	(11'350'328)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Hermes US SMID Equity Fund	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund	Hermes Global Equity ESG Fund
Anlageerträge	Erläuterungen	€	\$	\$	\$
Dividenerträge		2'566'681	5'703'556	37'457'837	2'647'966
Bankzinsertrag		73	6'312	714	21'206
Zinserträge aus Anleihen		-	181'151	425'603	-
Sonstige Erträge		-	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2,5(h)	2'091'622	28'680'236	(209'107'676)	(8'308'865)
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		1'284	-	-	-
Anlageerträge/-(aufwendungen)		4'659'660	34'571'255	(171'223'522)	(5'639'693)
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(g)	(46'186)	(186'462)	(474'337)	(107'859)
Beratungsgebühr	5(b)	4	201	846	32
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(351'093)	(3'561'030)	(16'720'980)	(846'125)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(30'233)	(164'721)	(397'910)	(44'385)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(16'296)	(37'739)	(621'603)	(242'725)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(13'228)	(81'552)	(275'875)	(19'419)
Vergütung des Verwaltungsrats	5(e)	(181)	(4'013)	(20'906)	(919)
Prüfungsgebühren		(3'677)	(5'240)	(7'172)	(4'855)
Betriebliche Aufwendungen		(460'890)	(4'040'556)	(18'517'937)	(1'266'255)
Betrieblicher Gewinn/(Verlust)		4'198'770	30'530'699	(189'741'459)	(6'905'948)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(6'776)	(4'929)	(36'223)	(1'749)
Ertragsausschüttung	14	(263'220)	(39'183)	(5'842'785)	-
Nettoertragsausgleich		575'527	27'398	(17'994)	69'462
		305'531	(16'714)	(5'897'002)	67'713
Netto-Gewinn/(Verlust) vor Steuern		4'504'301	30'513'985	(195'638'461)	(6'838'235)
Besteuerung					
Quellensteuer		(353'710)	(2'406'151)	(3'546'563)	(487'094)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		-	-	8'827'631	-
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		4'150'591	28'107'834	(190'357'393)	(7'325'329)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Global Small Cap Equity Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fund
	Erläuterungen	\$	\$	\$	\$
Anlageerträge					
Dividendenertrag		-	803'261	-	1'553'074
Bankzinsertrag		246'781	5'773	19'625	8'246
Zinserträge aus Anleihen		24'251'528	-	2'541'753	-
Sonstige Erträge		-	-	10'749	-
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2,5(h)	(68'004'221)	1'500'313	(6'595'299)	(7'595'467)
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		-	-	-	202'262
Anlageaufwendungen/-(erträge)		(43'505'912)	2'309'347	(4'023'172)	(5'831'885)
Aufwendungen					
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(g)	(379'197)	(46'442)	(92'752)	(83'124)
Beratungsgebühr	5(b)	474	12	48	-
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(3'156'787)	(103'815)	(323'336)	(436'817)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(247'972)	(15'425)	(42'809)	(24'747)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(76'481)	(8'534)	(22'702)	(229'822)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(96'869)	(6'749)	(14'983)	(10'827)
Vergütung des Verwaltungsrats	5(e)	(6'456)	(336)	(856)	(429)
Prüfungsgebühren		(6'315)	(4'787)	(4'785)	(3'854)
Betriebliche Aufwendungen		(3'969'603)	(186'076)	(502'175)	(789'620)
Betrieblicher (Verlust)/Gewinn		(47'475'515)	2'123'271	(4'525'347)	(6'621'505)
Finanzierungskosten					
Bankzinsaufwand		(18'820)	(22)	(3'729)	(77)
Ertragsausschüttung	14	(9'458'823)	(6'923)	(189'299)	-
Nettoertragsausgleich		(366'770)	33'373	93'230	166'680
		(9'844'413)	26'428	(99'798)	166'603
Netto-(Verlust)/Gewinn vor Steuern		(57'319'928)	2'149'699	(4'625'145)	(6'454'902)
Besteuerung					
Quellensteuer		-	(139'237)	-	(191'936)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		-	-	-	-
(Rückgang)/Anstieg des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		(57'319'928)	2'010'462	(4'625'145)	(6'646'838)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufwands- und Ertragsrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund*	Summe £**
	Erläuterungen	\$	\$	
Anlageerträge				
Dividendenertrag		1'100'199	-	89'701'173
Bankzins'ertrag		5'964	2'089	559'849
Zinserträge aus Anleihen		-	1'472'481	27'473'730
Sonstige Erträge		1'089	7'967	14'391
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2,5(h)	(3'569'947)	(4'787'920)	(565'097'250)
Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühr		-	-	148'098
Anlageaufwand		(2'462'695)	(3'305'383)	(447'200'009)
Aufwendungen				
Allgemeine Aufwendungen	5(f),(g)	(32'218)	(15'773)	(1'724'180)
Beratungsgebühr	5(b)	(96)	-	1'747
Anlageverwaltungsgebühr	5(a)	(151'338)	(70'041)	(36'140'599)
Verwaltungsgebühr	5(c)	(23'973)	(8'681)	(1'201'656)
Unterdepotstellengebühren	5(d)	(18'400)	(1'104)	(1'712'625)
Verwahrstellengebühr	5(d)	(10'488)	(3'039)	(664'343)
Vergütung des Verwaltungsrats	5(e)	(466)	(149)	(43'048)
Prüfungsgebühren		(4'155)	(1'193)	(49'877)
Betriebliche Aufwendungen		(241'134)	(99'980)	(41'534'581)
Betriebsverlust		(2'703'829)	(3'405'363)	(488'734'590)
Finanzierungskosten				
Bankzinsaufwand		(106)	(530)	(108'163)
Ertragsausschüttung	14	-	-	(12'422'863)
Nettoertragsausgleich		98'662	422'854	1'370'615
		98'556	422'324	(11'160'411)
Nettoverlust vor Steuern		(2'605'273)	(2'983'039)	(499'895'001)
Besteuerung				
Quellensteuer		(208'800)	-	(10'882'991)
Besteuerung von Kapitalgewinnen		-	-	8'810'632
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(2'814'073)	(2'983'039)	(501'967'360)

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

** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu den durchschnittlichen Wechselkursen von 1.1370 bzw. 1.3762 in GBP umgerechnet. Gewinne und Verluste stammten ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Es gab keine Gewinne oder Verluste ausser denen, die in der ungeprüften Aufwands- und Ertragsrechnung behandelt sind.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

Erläuterungen	Hermes Global Emerging Markets Fund \$	Hermes Global Equity Fund \$	Hermes European Alpha Equity Fund €	Hermes Global High Yield Credit Fund €
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3'603'662'672	54'961'237	365'723'090	190'847'988
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	1'414'239'908	15'019'382	16'812'626	88'014'786
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	(710'900'611)	(46'251'920)	(56'709'582)	(185'117'427)
Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	703'339'297	(31'232'538)	(39'896'956)	(97'102'641)
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	496'561'549	6'246'982	64'503'638	12'784'942
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	4'803'563'518	29'975'681	390'329'772	106'530'289

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes Europe ex-UK Equity Fund €	Hermes US SMID Equity Fund \$	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund \$	Hermes Global Equity ESG Fund \$
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	215'113'861	864'552'829	3'537'396'208	297'722'935
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	55'852'457	122'272'447	278'074'932	193'888'597
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	(39'468'027)	(200'278'529)	(337'710'126)	(84'820'073)
Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	16'384'430	(78'006'082)	(59'635'194)	109'068'524
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	44'188'215	163'401'716	142'918'769	52'058'413
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	275'686'506	949'948'463	3'620'679'783	458'849'872

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden
Nettovermögens
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes Multi- Strategy Credit Fund \$	Hermes Global Small Cap Equity Fund \$	Hermes Absolute Return Credit Fund \$	Hermes SDG Engagement Equity Fund \$
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1'090'662'338	55'030'969	165'729'307	298'057'806
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	59'136'459	732'798	8'455'420	161'037'366
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	(243'077'269)	(5'631'487)	(89'547'958)	(199'471'062)
Nettorückgang des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	(183'940'810)	(4'898'689)	(81'092'538)	(38'433'696)
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2 -	-	-	-
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	58'929'853	8'011'538	4'641'478	48'952'196
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	965'651'381	58'143'818	89'278'247	308'576'306

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes Impact Opportunities Equity Fund \$	Hermes Unconstrained Credit Fund \$	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund \$	Summe £*
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	180'873'771	359'868'913	49'606'087	8'982'619'930
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	45'333'798	73'704'716	65'899'711	2'024'044'948
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	(25'204'763)	(17'173'207)	(3'743'504)	(1'763'041'393)
Nettoanstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	20'129'035	56'531'509	62'156'207	261'003'555
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	23'651'478
Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	35'503'201	34'847'570	7'817'686	925'052'662
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	236'506'007	451'247'992	119'579'980	10'192'327'625

* Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu den durchschnittlichen Wechselkursen von 1.1458 bzw. 1.2941 in Pfund Sterling umgerechnet.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	Erläuterungen	Hermes Global Emerging Markets Fund \$	Hermes Global Equity Fund \$	Hermes European Alpha Equity Fund €	Hermes Global High Yield Credit Fund €
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3'378'383'500	167'664'574	596'392'979	296'179'561
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen					
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums		1'859'280'986	97'511'292	42'420'011	67'269'887
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums		(621'293'782)	(53'046'165)	(152'883'674)	(69'643'543)
Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen		1'237'987'204	44'465'127	(110'463'663)	(2'373'656)
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-	-
(Rückgang)/Anstieg des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		(455'488'829)	1'190'698	11'688'453	(11'350'328)
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		4'160'881'875	213'320'399	497'617'769	282'455'577

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes Europe ex-UK Equity Fund €	Hermes US SMID Equity Fund \$	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund \$	Hermes Global Equity ESG Fund \$
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	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 Berichtszeitraums	87'486'094	502'232'451	405'090'560	178'928'092
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	(4'448'984)	(471'498'389)	(289'733'702)	(79'588'679)
Nettoanstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	83'037'110	30'734'062	115'356'858	99'339'413
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	4'150'591	28'107'834	(190'357'393)	(7'325'329)
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	213'104'147	1'066'857'256	3'980'742'173	243'219'467

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes Multi- Strategy Credit Fund \$	Hermes Global Small Cap Equity Fund \$	Hermes Absolute Return Credit Fund \$	Hermes SDG Engagement Equity Fund \$
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1'320'614'412	60'942'022	157'979'784	5'022'698
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen				
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	300'264'933	25'835'087	33'151'639	192'964'792
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	(328'329'101)	(280)	(11'739'941)	(11'144'108)
Nettorückgang des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	(28'064'168)	25'834'807	21'411'698	181'820'684
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	-	-
(Rückgang)/Anstieg des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	(57'319'928)	2'010'462	(4'625'145)	(6'646'838)
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1'235'230'316	88'787'291	174'766'337	180'196'544

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterungen	Hermes Impact Opportunities Equity Fund \$	Hermes Unconstrained Credit Fund* \$	Summe £**
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	47'743'652	-	8'557'615'449
Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen			
Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	113'055'836	247'959'687	3'048'149'995
Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile während des Berichtszeitraums	(1'475'416)	(1'316)	(1'556'853'501)
Nettoanstieg des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen	111'580'420	247'958'371	1'491'296'494
Fremdwährungsberichtigungen bei der Summierung	2	-	227'769'814
Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(2'814'073)	(2'983'039)	(501'967'360)
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	156'509'999	244'975'332	9'774'714'397

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

** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu den durchschnittlichen Wechselkursen von 1.1370 bzw. 1.3762 in GBP umgerechnet.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

	Hermes Global Emerging Markets Fund	Hermes Global Equity Fund	Hermes European Alpha Equity Fund	Hermes Global High Yield Credit Fund
	\$	\$	€	€
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	46'010'462	437'887	7'211'358	-
Erhaltene Zinsen	612'451	7'158	-	5'081'494
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(23'763'812)	(268'777)	(1'278'269)	(617'465)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(1'170'363'385)	(12'600'937)	(27'230'826)	(48'299'980)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	526'202'606	44'293'059	65'559'701	144'754'207
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(621'301'678)	31'868'390	44'261'964	100'918'256
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	1'408'165'831	15'019'382	16'697'114	88'040'440
Rücknahmen	(704'657'334)	(46'251'920)	(57'202'581)	(185'462'500)
Gezahlte Zinsen	(20'109)	(20)	(17'047)	(611)
Gezahlte Ausschüttung	(3'913'082)	(25)	(5'276)	(198'475)
Ertragsausgleich	865'627	27'972	(229'049)	(1'194'462)
Nettokapital-Zufluss/(-Abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	700'440'933	(31'204'611)	(40'756'839)	(98'815'608)
Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	79'139'255	663'779	3'505'125	2'102'648
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	4'019'486	83'984	5'358'797	2'330'464
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	83'158'741	747'763	8'863'922	4'433'112
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:				
Barmittel	83'158'741	747'763	8'863'922	4'393'112
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Aktiva)	-	-	-	1'520'000
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Passiva)	-	-	-	(1'480'000)
	83'158'741	747'763	8'863'922	4'433'112

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Hermes US SMID Equity Fund	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund	Hermes Global Equity ESG Fund
	€	\$	\$	\$
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	4'035'725	3'930'668	35'528'686	4'205'206
Erhaltene Zinsen	2'864	251'259	1'957'351	98'914
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(756'204)	(3'467'622)	(16'510'433)	(1'599'798)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(44'118'499)	(103'953'429)	(964'487'750)	(134'985'732)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	24'160'954	190'721'396	1'006'894'244	28'647'597
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(16'675'160)	87'482'272	63'382'098	(103'633'813)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	55'852'457	122'208'338	277'406'582	190'589'601
Rücknahmen	(39'468'027)	(200'917'161)	(337'868'690)	(84'712'451)
Gezahlte Zinsen	(4'369)	(755)	1'507	(1'217)
Gezahlte Ausschüttung	(30'135)	(16'827)	(10'154'781)	(19'867)
Ertragsausgleich	133'931	(58'312)	(257'883)	353'196
Nettokapital-Zufluss/(-Abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	16'483'857	(78'784'717)	(70'873'265)	106'209'262
(Abnahme)/Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(191'303)	8'697'555	(7'491'167)	2'575'449
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	1'806'595	26'129'372	139'398'280	13'007'830
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	1'615'292	34'826'927	131'907'113	15'583'279
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:				
Barmittel	1'615'292	34'826'927	131'907'113	15'583'279
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Aktiva)	-	-	-	-
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Passiva)	-	-	-	-
	1'615'292	34'826'927	131'907'113	15'583'279

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Global Small Cap Equity Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes SDG Engagement Equity Fund
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit	\$	\$	\$	\$
Erhaltene Dividenden	-	646'628	-	2'838'373
Erhaltene Zinsen	21'263'302	12'478	3'393'781	128'829
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(3'581'787)	(258'522)	(549'941)	(1'150'579)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(82'849'313)	(2'315'231)	(75'420'123)	(160'414'264)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	302'130'728	7'222'750	154'469'909	197'221'069
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	236'962'930	5'308'103	81'893'626	38'623'428
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	59'136'459	732'798	8'455'420	158'517'292
Rücknahmen	(243'077'269)	(5'631'487)	(89'547'958)	(199'271'505)
Gezahlte Zinsen	(17'621)	(18)	(3'272)	370
Gezahlte Ausschüttung	(9'321'932)	(13'335)	(442'652)	-
Ertragsausgleich	(1'012'069)	(33'957)	(583'315)	307'280
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(194'292'432)	(4'945'999)	(82'121'777)	(40'446'563)
Zunahme/(Abnahme) an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	42'670'498	362'104	(228'151)	(1'823'135)
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	2'643'340	884'617	2'059'139	6'754'459
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	45'313'838	1'246'721	1'830'988	4'931'324
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:				
Barmittel	19'649'466	1'246'721	(1'069'012)	4'931'324
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Aktiva)	31'255'703	-	5'040'448	-
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Passiva)	(5'591'331)	-	(2'140'448)	-
	45'313'838	1'246'721	1'830'988	4'931'324

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund	Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	Summe
	\$	\$	\$	£*
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	1'796'774	-	1'121'199	85'899'307
Erhaltene Zinsen	84'735	8'300'262	21'751	32'939'682
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(518'592)	(1'229'715)	(279'107)	(44'157'071)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(19'902'186)	(212'617'323)	(80'677'844)	(2'480'430'346)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	5'605'033	161'192'559	19'183'421	2'287'109'284
Nettokapitalabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(12'934'236)	(44'354'217)	(60'630'580)	(118'639'144)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	45'333'798	73'662'780	65'899'711	2'049'192'704
Rücknahmen	(25'149'395)	(25'668'623)	(3'743'504)	(1'797'587'993)
Gezahlte Zinsen	(56)	(55'052)	(32)	(95'356)
Gezahlte Ausschüttung	(1)	(2'112'838)	(19'292)	(20'649'782)
Ertragsausgleich	(20'497)	777'929	24'393	(847'183)
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	20'163'849	46'604'196	62'161'276	230'012'390
Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	7'229'613	2'249'979	1'530'696	111'373'246
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	-	-	-	88'233
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	2'180'264	8'267'348	791'169	170'441'460
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	9'409'877	10'517'327	2'321'865	281'902'939
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:				
Barmittel	9'409'877	6'306'077	2'321'865	256'114'325
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Aktiva)	-	6'512'130	-	34'995'876
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Passiva)	-	(2'300'880)	-	(9'207'262)
	9'409'877	10'517'327	2'321'865	281'902'939

* Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen von 1.1176 bzw. 1.2727 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 Berichtszeitraums bereinigt ist.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	Hermes Global Emerging Markets Fund \$	Hermes Global Equity Fund ¹ \$	Hermes European Alpha Equity Fund €	Hermes Global High Yield Credit Fund €
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	39'041'681	1'904'947	8'226'041	-
Erhaltene Zinsen	445'203	670	2	7'993'397
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(22'884'001)	(545'542)	(1'740'710)	(560'279)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(1'802'158'141)	(40'774'393)	(61'502'806)	(149'910'819)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	533'344'033	46'146'824	165'423'120	147'413'641
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(1'252'211'225)	6'732'506	110'405'647	4'935'940
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	1'871'896'547	48'454'670	42'477'622	67'365'162
Rücknahmen	(611'019'260)	(53'046'165)	(154'096'427)	(69'470'181)
Gezahlte Zinsen	(53'184)	(209)	(21'193)	(156)
Gezahlte Ausschüttung	(978'738)	(45)	(6'806)	(209'846)
Ertragsausgleich	1'261'493	149'285	(234'737)	(383'258)
Nettokapital-Zufluss/(-Abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	1'261'106'858	(4'442'464)	(111'881'541)	(2'698'279)
Zunahme/(Abnahme) an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	8'895'633	2'290'042	(1'475'894)	2'237'661
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	28'510'296	961'617	5'220'009	1'802'773
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	37'405'929	3'251'659	3'744'115	4'040'434
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:				
Barmittel	37'405'929	3'251'659	3'744'115	3'340'434
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Aktiva)	-	-	-	2'950'000
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Passiva)	-	-	-	(2'250'000)
	37'405'929	3'251'659	3'744'115	4'040'434

¹ Die Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten sind ohne eine Rücknahme gegen Sachwerte in Höhe von \$ 49'056'622 angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Hermes Europe ex- UK Equity Fund €	Hermes US SMID Equity Fund \$	Hermes Asia ex- Japan Equity Fund \$	Hermes Global Equity ESG Fund ¹ \$
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	2'183'107	3'431'502	25'617'646	2'106'810
Erhaltene Zinsen	59	186'081	420'585	21'206
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(370'327)	(4'010'309)	(18'414'379)	(1'114'467)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(101'369'532)	(206'638'667)	(1'063'949'207)	(147'069'720)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	19'098'383	199'492'460	1'120'637'470	18'169'476
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(80'458'310)	(7'538'933)	64'312'115	(127'886'695)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	87'496'653	502'375'330	400'234'920	178'008'932
Rücknahmen	(4'600'032)	(471'359'374)	(281'234'979)	(45'556'445)
Gezahlte Zinsen	(2'056)	(7'315)	(36'183)	(1'749)
Gezahlte Ausschüttung	(263'220)	(39'183)	(5'842'785)	-
Ertragsausgleich	575'527	27'398	(17'994)	69'462
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	83'206'872	30'996'856	113'102'979	132'520'200
Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	2'748'562	23'457'923	177'415'094	4'633'505
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	740'879	15'991'312	44'404'060	1'446'160
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	3'489'441	39'449'235	221'819'154	6'079'665
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:				
Barmittel	3'489'441	39'449'235	221'819'154	6'079'665
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Aktiva)	-	-	-	-
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Passiva)	-	-	-	-
	3'489'441	39'449'235	221'819'154	6'079'665

¹ Die Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten sind ohne eine Rücknahme gegen Sachwerte in Höhe von \$ 34'032'234 angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Hermes Multi- Strategy Credit Fund \$	Hermes Global Small Cap Equity Fund \$	Hermes Absolute Return Credit Fund \$	Hermes SDG Engagement Equity Fund \$
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Dividenden	(622)	640'818	-	1'224'172
Erhaltene Zinsen	30'039'834	5'036	3'537'723	7'535
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(4'027'640)	(165'721)	(475'783)	(625'892)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(576'917'753)	(29'366'536)	(121'942'832)	(181'548'015)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	563'714'478	3'627'701	95'308'240	(2'477'037)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	12'808'297	(25'258'702)	(23'572'652)	(183'419'237)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Zeichnungen	300'296'245	25'835'087	33'151'639	197'013'911
Rücknahmen	(328'329'101)	(280)	(11'739'941)	(11'139'119)
Gezahlte Zinsen	(18'820)	(15)	(3'729)	(13)
Gezahlte Ausschüttung	(9'458'823)	(6'923)	(189'299)	-
Ertragsausgleich	(366'770)	33'373	93'230	166'680
Nettokapital(-Abfluss)/-Zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(37'877'269)	25'861'242	21'311'900	186'041'459
(Abnahme)/Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(25'068'972)	602'540	(2'260'752)	2'622'222
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	46'002'629	757'933	6'007'772	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	20'933'657	1'360'473	3'747'020	2'622'222
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:				
Barmittel	(4'096'343)	1'360'473	957'020	2'622'222
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Aktiva)	36'430'000	-	4'162'079	-
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Passiva)	(11'400'000)	-	(1'372'079)	-
	20'933'657	1'360'473	3'747'020	2'622'222

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Kapitalflussrechnung
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund*	Summe £**
	\$	\$	
Kapitalfluss aus der Geschäftstätigkeit			
Erhaltene Dividenden	845'288	(574)	65'869'978
Erhaltene Zinsen	4'413	(1'584'414)	32'127'719
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(210'613)	(2'125)	(42'109'711)
Kauf von finanziellen Vermögenswerten	(121'453'785)	(228'833'013)	(3'700'693'225)
Erlöse aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	3'589'116	(150'710)	2'248'780'081
Nettokapital(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	(117'225'581)	(230'570'836)	(1'396'025'158)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zeichnungen	113'055'836	247'959'687	3'142'347'961
Rücknahmen	(1'475'416)	(1'316)	(1'576'441'306)
Gezahlte Zinsen	(54)	(530)	(112'954)
Gezahlte Ausschüttung	-	-	(12'933'962)
Ertragsausgleich	98'662	422'854	1'430'099
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	111'679'028	248'380'695	1'554'289'838
(Abnahme)/Zunahme an Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(5'546'553)	17'809'859	158'264'680
Wechselkursanpassungen bei der Summierung (Erläuterung 2)	-	-	2'708'651
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	6'190'126	-	117'977'815
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	643'573	17'809'859	278'951'146
Barmittel und Barmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:			
Barmittel	643'573	17'809'859	257'260'350
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Aktiva)	-	4'680'000	36'899'324
Barsicherheiten auf Derivatpositionen (Passiva)	-	(4'680'000)	(15'208'528)
	643'573	17'809'859	278'951'146

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

** Auf den Euro und den US-Dollar lautende Teilfonds werden in der Spaltensumme zu den am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen von 1.1308 bzw. 1.3203 in GBP 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 Berichtszeitraums bereinigt ist.

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 2019.

Zum 30. Juni 2019 bestanden 15 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 abgesichert	17. Mai 2019
Hermes Global Emerging Markets Fund	F GBP Ausschüttend Hedged	17. Juni 2019

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
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 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 Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
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 abgesichert	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 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 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 Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
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 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 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 Investment Funds Public Limited Company Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
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 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 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 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 Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilstklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
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 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	Dienstag, 10. Juli 2018
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	R USD Thesaurierend	Dienstag, 10. Juli 2018
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	T GBP Thesaurierend	8. Oktober 2018
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 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 Investment Funds Public Limited Company Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Auflegungsdatum</u>
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 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

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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den MSCI Emerging Markets Index.

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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den 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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den FTSE All World Europe Index.

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den 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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den FTSE All World 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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den 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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den 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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den MSCI All Country World Index.

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den 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.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den 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 Fonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in diesen Wertschriften an. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den MSCI ACWI IMI Net Index.

1. Gründung und Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Anlageziel (Fortsetzung)

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 Fonds wird mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in diese Wertpapiere investieren. Der Bewertungszeitpunkt des Teilfonds ist 12 Uhr (Ortszeit Irland) an jedem Handelstag.

Dieser Teilfonds verwendet als Benchmark den MSCI Emerging Markets SMID Net Total Return USD Index.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Nachfolgend sind die wichtigsten für die Erstellung dieses Jahresabschlusses angewandten Rechnungslegungsmethoden dargestellt.

Grundlagen

Der zusammengefasste Zwischenabschluss wurde gemäss IAS 34: « Zwischenberichterstattung » erstellt und sollte in Verbindung mit dem Jahresabschluss für das Jahr zum 31. Dezember 2018 gelesen werden, der im Einklang mit den Financial Reporting Standards erstellt wurde.

Währungsumrechnung

Funktional- und Berichtswährung

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 Equity 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, des Hermes Absolute Return Credit Fund, des Hermes SDG Engagement Equity Fund, des Hermes Impact Opportunities Equity Fund, des Hermes Unconstrained Credit Fund und des Hermes Global Emerging Markets SMID Equity 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 Spaltenübersicht in britische Pfund umgerechnet. Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist das britische Pfund (GBP).

Hermes Investment Funds Public Limited Company

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Barmitteläquivalente

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 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 bei TNTC gehaltenen Barmittel sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

	30. Jun. 2019	31. Dez. 2018
Hermes Global Emerging Markets Fund	\$ 83'158'741	\$ 4'019'486
Hermes Global Equity Fund	\$ 747'763	\$ 83'984
Hermes European Alpha Equity Fund	€ 8'863'922	€ 5'358'797
Hermes Global High Yield Credit Fund	€ 4'393'112	€ 2'320'464
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	€ 1'615'292	€ 1'806'595
Hermes US SMID Equity Fund	\$ 34'826'927	\$ 26'129'372
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	\$ 131'907'113	\$ 139'398'280
Hermes Global Equity ESG Fund	\$ 15'583'279	\$ 13'007'830
Hermes Multi-Strategy Credit Fund	\$ 19'649'466	(\$ 5'926'660)
HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	\$ 1'246'721	\$ 884'617
Hermes Absolute Return Credit Fund	(\$ 1'069'012)	\$ 359'139
Hermes SDG Engagement Equity Fund	\$ 4'931'324	\$ 6'754'459
Hermes Impact Opportunities Equity Fund	\$ 9'409'877	\$ 2'180'264
Hermes Unconstrained Credit Fund	\$ 6'306'077	\$ 7'857'348
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	\$ 2'321'865	\$ 791'169
	£ 256'114'325	£ 162'046'815

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 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 verpfändeten bzw. erhaltenen Sicherheiten sind in den folgenden Tabellen aufgeführt:

	Hermes Global High Yield Credit Fund €	Hermes Multi- Strategy Credit Fund \$	Hermes Absolute Return Credit Fund \$	Hermes Unconstrained Credit Fund \$	Summe £
Barclays	(320'000)	4'070'000	250'000	(470'000)	2'738'731
BNP Paribas	(260'000)	1'220'000	-	-	725'946
Citi	-	4'570'000	(760'000)	1'930'000	4'510'096
Credit Suisse	-	250'000	-	(190'000)	47'144
Goldman Sachs	(540'000)	12'380'000	2'450'000	1'220'000	12'127'796
JP Morgan	(320'000)	(3'810'000)	(720'000)	220'000	(3'672'834)
Merrill Lynch	-	(1'770'000)	(580'000)	(1'520'000)	(3'040'779)
Morgan Stanley	-	2'763'041	199'552	(119'630)	2'233'804
State Street	-	170'000	-	420'000	463'581
The Northern Trust Company	-	230'000	(80'000)	420'000	447'867
	(1'440'000)	20'073'041	759'552	1'910'370	16'581'352

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Barsicherheiten für Derivatpositionen (Fortsetzung)

Die zum 30. Juni 2019 bei Morgan Stanley und JP Morgan gehaltenen Sicherheiten für die nachstehend aufgeführten Teilfonds umfassen erhaltene und hinterlegte Barsicherheiten. Einzelheiten entnehmen Sie bitte den folgenden Tabellen.

	Hermes Global High Yield Credit Fund	Hermes Multi- Strategy Credit Fund
JP Morgan	€	\$
Sicherheit Vermögenswert	40'000	10000
Sicherheit Verbindlichkeit	(360'000)	(3'820'000)
	<u>(320'000)</u>	<u>(3'810'000)</u>

	Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund
Morgan Stanley	\$	\$	\$
Sicherheit Vermögenswert	2'764'372	200'000	1'250
Sicherheit Verbindlichkeit	(1'331)	(448)	(120'880)
	<u>2'763'041</u>	<u>1 99,552</u>	<u>(119'630)</u>

31. Dezember 2018

	Hermes Global High Yield Credit Fund	Hermes Multi- Strategy Credit Fund	Hermes Absolute Return Credit Fund	Hermes Unconstrained Credit Fund	Summe
	€	\$	\$	\$	£
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)
	<u>(2'700'000)</u>	<u>(2'890'000)</u>	<u>347'921</u>	<u>(7'240'000)</u>	<u>(10'104'093)</u>

Die zum 31. Dezember 2018 von Morgan Stanley für den Hermes Absolute Return Credit Fund gehaltenen Sicherheiten in Höhe von \$ 197'291 bestehen aus einer erhaltenen Sicherheit in Höhe von \$ 200'000 und einer hinterlegten Sicherheit in Höhe von \$ 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 \$ 0 bestehen aus einer erhaltenen Sicherheit in Höhe von \$ 300'000, die bei JP Morgan Chase Bank gehalten wird, und einer hinterlegten Sicherheit in Höhe von \$ 300'000, die bei JP Morgan Securities PLC gehalten wird, und sind entsprechend unter erhaltene Barsicherheiten und hinterlegte Barsicherheiten in der Bilanz ausgewiesen.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

5. Gebühren und sonstige Aufwendungen

(a) Anlagemanagementgebühr

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 %	Bis zu 1.50 %	n.z.
Hermes Global Equity Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.55 %	Bis zu 1.10 %	n.z.
Hermes European Alpha Equity Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.75 %	Bis zu 1.50 %	n.z.
Hermes Global High Yield Credit Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.65 %	Bis zu 1.25 %	n.z.
Hermes Europe ex-UK Equity Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.75 %	Bis zu 1.50 %	n.z.
Hermes US SMID Equity Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.75 %	Bis zu 1.50 %	n.z.
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.75 %	Bis zu 1.50 %	n.z.
Hermes Global Equity ESG Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.55 %	Bis zu 1.10 %	n.z.
Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.65 %	Bis zu 1.30 %	n.z.
Hermes Global Small Cap Equity Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.75 %	Bis zu 1.50 %	Bis zu 0.45 %
Hermes Absolute Return Credit Fund	Maximal 3 %	Bis zu 1 %	Bis zu 0.55 %	Bis zu 1.10 %	n.z.
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 %	Bis zu 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 %	Bis zu 1.50 %	Bis zu 0.45 %

*Anteilsinhaber 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.

Der Investment-Manager ist zum Erhalt einer Jahresgebühr von bis zu 0.60 % des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse S des Hermes European Alpha Equity Fund, von bis zu 0.45 % des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse M des Hermes European Alpha Equity Fund und des Hermes Europe ex-UK Equity Fund und von bis zu 0.35 % des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse M des Hermes Global High Yield Credit Fund berechtigt.

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 zum Erhalt einer Jahresgebühr von bis zu 1.75 % des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse G, bis zu 0.70 % des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse J, bis zu 1.50 % des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse B und bis zu 0.70 % des Nettovermögenswerts bezüglich der Anteilsklasse K des Hermes Global Emerging Markets Fund berechtigt.

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 A für den Hermes Global Equity Fund zum Erhalt einer Jahresgebühr von bis zu 0.55 % 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

Anteilstklasse L für den Hermes US SMID Equity Fund zum Erhalt einer Jahresgebühr von bis zu 0.65 % berechtigt.

Während des Berichtszeitraums wurden Investment-Manager-Gebühren in Höhe von £ 37'455'921 (30. Juni 2018: £ 36'140'599) berechnet und zum Ende des Berichtszeitraums waren Gebühren in Höhe von £ 5'975'447 (31. Dezember 2018: £ 6'049'679) zahlbar.

5. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

(b) Beratungsgebühren (Abstimmungs- und Kommunikationsdienste)

Die für alle Anteilsklassen an den Berater zu zahlende Gebühr betrug 0.008 % p. a. Sie wurde auf Grundlage des Teilfondswerts zum Anfangstermin und zu jedem darauffolgenden Quartal berechnet und war ab dem Anfangstermin vierteljährlich rückwirkend zahlbar. Sofern erforderlich, wurde Mehrwertsteuer aufgeschlagen. Ab dem 1. Januar 2018 werden die Gebühren für diese Dienstleistungen im Auftrag der Gesellschaft von Hermes Investment Management Limited gezahlt.

Während des Berichtszeitraums wurden Beratungsgebühren in Höhe von £ Null (30. Juni 2018: £ 1'747) berechnet und zum Ende des Berichtszeitraums waren Gebühren in Höhe von £ Null (31. Dezember 2018: £ Null) zahlbar.

(c) Verwaltungsgebühren

Im Wege einer dreiseitigen Vereinbarung mit dem Manager hat die Gesellschaft 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 und des Hermes Unconstrained Credit Fund Anspruch auf eine jährliche Gebühr (ggf. zuzüglich Mehrwertsteuer) in Höhe von:

- 0.05 % des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für die ersten £ 300'000'000;
- 0.03 % des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für Beträge von £ 300'000'000 bis £ 700'000'000;
- 0.0225 % des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für alle Beträge über £ 700'000'000.

wobei jeweils eine monatliche Mindestgebühr von £ 4'500 je Teilfonds gilt.

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 £ 300'000'000;
- 0.02 % des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für Beträge von £ 300'000'000 bis £ 700'000'000;
- 0.0125 % des Nettovermögenswerts des/der entsprechenden Teilfonds für alle Beträge über £ 700'000'000.

wobei jeweils eine monatliche Mindestgebühr von £ 2'750 je Teilfonds gilt.

Während des Berichtszeitraums wurden Verwaltungsgebühren in Höhe von £ 1'130'629 (30. Juni 2018: £ 1'201'656) berechnet und zum Ende des Berichtszeitraums waren Gebühren in Höhe von £ 391'205 (31. Dezember 2018: £ 604'372) zahlbar.

(d) Verwahrstellen- und Unterdepotstellengebühren

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 £ 500'000'000
- 0.0075 % des Nettovermögenswerts des entsprechenden Teilfonds für £ 500'000'000 bis £ 700'000'000
- 0.0060 % des Nettovermögenswerts des entsprechenden Teilfonds für alle Beträge über £ 700'000'000.

5. Gebühren und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

(d) Gebühren der Verwahrstelle und der Unterdepotstelle (Fortsetzung)

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle und jede entsprechende Unterdepotstelle ein Anrecht auf eine Vergütung von Verwahr- und Transaktionsgebühren, wie im Depotbankvertrag dargelegt.

Während des Berichtszeitraums wurden Verwahrstellengebühren in Höhe von £ 386'553 (30. Juni 2018: £ 664'343) berechnet und zum Ende des Berichtszeitraums waren Gebühren in Höhe von £ 132'581 (31. Dezember 2018: £ 205'257) zahlbar.

Unterdepotstellengebühren in Höhe von £ 1'356'367 (30. Juni 2018: £ 1'712'625) berechnet und zum Ende des Berichtszeitraums waren Gebühren in Höhe von £ 408'583 (31. Dezember 2018: £ 780'271) zahlbar.

(e) Vergütung des Verwaltungsrats

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 nicht übersteigen. Die Vergütung des Verwaltungsrats wird jährlich maximal € 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 Berichtszeitraums wurde eine Vergütung des Verwaltungsrats in Höhe von £ 39'821 (30. Juni 2018: £ 43'048) berechnet und zum Ende des Berichtszeitraums waren Gebühren in Höhe von £ 40'515 zahlbar (31. Dezember 2018: £ 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 € 15'750 zuzüglich Umsatzsteuer p. a.

Während des Berichtszeitraums wurden für unterstützende Dienstleistungen für den Verwaltungsrat Gebühren in Höhe von € 15'750 (30. Juni 2018: € 15'750) berechnet und zum Ende des Berichtszeitraums waren Gebühren in Höhe von € 0 zahlbar (31. Dezember 2018: € null).

(g) 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 Berichtszeitraums für die einzelnen Teilfonds zahlbar waren, sind in der Bilanz auf den Seiten 163 bis 167 aufgeführt.

(h) 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. Die Transaktionskosten des Berichtszeitraums in Höhe von £ 4'559'388 (30. Juni 2018: £ 5'795'601) werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Bestandteil des beizulegenden Nettogewinns/-verlusts der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verbucht. Nur Transaktionskosten, die einzeln abgrenzbar sind, werden offengelegt. Diese beinhalten identifizierbare und

-provisionen, identifizierbare transaktionsbezogene Steuern und andere Marktgebühren sowie separat identifizierbare Transaktionskosten im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten.

6. Offenlegung von verbundenen Parteien

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 bestellt. Der Manager hat die Anlageverwaltung der Gesellschaft an Hermes Investment Management Limited delegiert, die ausserdem als Vertriebssträger der Gesellschaft fungiert. 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.

Zwei der während des Berichtszeitraums amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, Joseph Kagan und Ian Kennedy, sind Beschäftigte von Hermes Fund Managers Limited. Carol Mahon ist Mitarbeiterin von Fund Managers Ireland Limited.

(b) Berater

Hermes Fund Managers Limited hat Hermes Equity Ownership Services Limited zum Berater bestellt, der für eine Reihe seiner Tochtergesellschaften, einschliesslich des Managers, Stimmrechtsberatungs- und Stimmbindungsdienstleistungen erbringt. Die Dienstleistungen werden zugunsten einer Reihe von Konten und Fonds, einschliesslich der Gesellschaft, erbracht. Der Berater ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Hermes Fund Managers Limited. Ab dem 1. Januar 2018 werden die Gebühren für diese Dienstleistungen im Auftrag der Gesellschaft von Hermes Investment Management Limited gezahlt.

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 den Berichtszeitraum berechneten Beträge und der am Ende des Berichtszeitraums zu zahlenden Beträge.

(d) Unterstützungsleistungen für den Verwaltungsrat

Siehe Erläuterung 5(f) oben zu Einzelheiten der Gebühren für Unterstützungsleistungen für den Verwaltungsrat, der für den Berichtszeitraum berechneten Beträge und der am Ende des Berichtszeitraums zu zahlenden Beträge.

7. Anteilkapital

Bei der Gründung betrug das genehmigte Anteilkapital der Gesellschaft £ 1'000'000, eingeteilt in 1'000'000 Zeichneranteile im Nennwert von je £ 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 Anteilkategorie 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.

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

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 und Hermes Europe Ex-UK Equity 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 B, G, J und K ausgeben. Anteile der Klassen B, J und K 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. 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.

Der Hermes Global Equity Fund kann sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteile der Klasse A 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.

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.

Der Hermes SDG Engagement Equity 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.

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.

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

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 £ 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 £ 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 £ 50'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse C betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils £ 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).

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 £ 100'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse X betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils £ 10'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse L betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils £ 100'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung). Bezüglich der Anteile der Klasse W betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils £ 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 £ 100'000'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung).

Bezüglich der Anteile der Klasse A betragen die Mindestzeichnung und die Mindestbeteiligung jeweils £ 100'000 (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.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

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 £ 250'000'000 fällt.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 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
Z GBP Thesaurierend	290	-	-	290
R EUR Thesaurierend	29'195'496	6'054'938	(6'276'587)	28'973'847
T GBP Thesaurierend	933'549	277'655	(73'403)	1'137'801
F GBP Thesaurierend	142'318'155	51'966'480	(31'208'715)	163'075'920
F USD Thesaurierend	463'936'931	132'808'110	(81'904'252)	514'840'789
F EUR Thesaurierend	172'337'578	81'823'928	(24'020'971)	230'140'535
F GBP Thesaurierend Hedged	11'318'185	5'590'416	(3'570'379)	13'338'222
G USD Thesaurierend	71'130'002	22'855'089	(26'907'520)	67'077'571
R USD Ausschüttend	2'053'175	348'715	(204'137)	2'197'753
R EUR Ausschüttend	12'821'517	1'028'196	(1'771'413)	12'078'300
F GBP Ausschüttend	86'131'204	55'226'466	(7'176'584)	134'181'086
R EUR Ausschüttend Hedged	1'442'869	94'765	(838'399)	699'235
R USD Thesaurierend	20'507'510	12'942'700	(7'062'818)	26'387'392
F EUR Thesaurierend Hedged	28'414'084	6'635'526	(19'804'815)	15'244'795
F USD Ausschüttend	23'518'121	10'166'917	(914'433)	32'770'605
G EUR Thesaurierend	27'692	-	-	27'692
F EUR Ausschüttend	51'587'060	10'382'196	(3'350'485)	58'618'771
Z USD Thesaurierend	6'717'185	11'614'852	-	18'332'037
F CHF Thesaurierend	4'968'812	720'018	(866'625)	4'822'205
J GBP Thesaurierend	29'521'293	32'907'180	(3'045'666)	59'382'807
J GBP Ausschüttend	86'488'979	25'412'509	(4'022'776)	107'878'712
J USD Thesaurierend	51'895'917	16'494'882	(7'261'747)	61'129'052
J USD Ausschüttend	1'388'847	71'207	(13'800)	1'446'254
J EUR Thesaurierend Hedged	4'931'007	239'793	(785'563)	4'385'237
J EUR Ausschüttend	16'343'277	7'013'997	(775'317)	22'581'957
J GBP Thesaurierend Hedged	5'337'853	1'622'705	(244'170)	6'716'388
J GBP Ausschüttend Hedged	7'741'188	787'969	(1'237'018)	7'292'139
J EUR Thesaurierend	37'747'389	9'304'833	(9'898'256)	37'153'966
J EUR Ausschüttend Hedged	55'550	5'325	-	60'875
F SGD Thesaurierend	333	130'352	-	130'685
F SGD Ausschüttend	333	-	-	333
R SGD Thesaurierend	158'971	281'838	(162'557)	278'252
R SGD Ausschüttend	333	-	-	333
F CHF Thesaurierend Hedged	698'738	71'532	(38'116)	732'154
K USD Thesaurierend	-	145'198	-	145'198
B USD Thesaurierend	-	500	-	500
J SGD Thesaurierend	-	333	-	333
J CHF Thesaurierend abgesichert	-	38'204	-	38'204
F GBP Ausschüttend Hedged	-	17'000	-	17'000

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	999	-	-	999
R EUR Thesaurierend	228'333	573'311	(778'370)	23'274
T GBP Thesaurierend	845'533	113'505	(101'652)	857'386
F GBP Thesaurierend	1'006'640	26'664	(578'990)	454'314
F GBP Ausschüttend	2'717	28'428	(89)	31'056
F USD Thesaurierend	12'339'722	768	(12'119'990)	220'500
F EUR Thesaurierend	5'321'703	2'928'584	(1'866'565)	6'383'721
F EUR Ausschüttend	500	-	-	500
R USD Thesaurierend	3'665	-	-	3'665
R SGD Thesaurierend	323	-	-	323
A USD Ausschüttend	-	729'130	(2)	729'128

Hermes European Alpha Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	441	-	-	441
Z EUR Thesaurierend	8'053'299	-	(1'324'423)	6'728'876
R EUR Thesaurierend	4'648'436	50'299	(813'644)	3'885'091
R GBP Thesaurierend	940	-	-	940
T GBP Thesaurierend	326'788	187'112	(41'133)	472'767
F USD Ausschüttend	182'495	-	-	182'495
S GBP Ausschüttend	992'870	-	(66'458)	926'412
S EUR Ausschüttend	4'961	-	(4'457)	504
S EUR Thesaurierend	7'952'063	583'021	(1'882'987)	6'652'097
S GBP Ausschüttend Hedged	1'362'232	-	(634'087)	728'145
S USD Ausschüttend	284'757	-	-	284'757
S USD Thesaurierend Hedged	1'150'719	-	(10'252)	1'140'467
F EUR Thesaurierend	3'518'794	34'000	(751'579)	2'801'215
F EUR Ausschüttend	447'001	1'867'566	(550)	2'314'017
F GBP Thesaurierend	850'865	753	(25'955)	825'663
F GBP Ausschüttend	23'089	201	(96)	23'194
R USD Thesaurierend Hedged	1'248'120	-	(534'597)	713'523
S GBP Thesaurierend	2'127'659	-	(117'725)	2'009'934
R CHF Thesaurierend Hedged	124'200	-	(68'370)	55'830
S USD Ausschüttend Hedged	174'120	-	(62'457)	111'663
S GBP Thesaurierend Hedged	2'930'077	-	(849'428)	2'080'649
S USD Thesaurierend	41'655	-	-	41'655
M EUR Ausschüttend	189'225	-	-	189'225
M EUR Thesaurierend	127'022'915	3'988'908	(15'734'815)	115'277'008
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

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	25'003'912	-	(25'003'345)	567
R EUR Thesaurierend	500	3'522	(500)	3'522
F EUR Thesaurierend	32'105'731	12'802'775	(34'298'079)	10'610'427
F GBP Thesaurierend	624'210	75'773	(56'864)	643'119
F GBP Thesaurierend Hedged	18'990'651	17'032'750	(3'620'174)	32'403'227
F GBP Ausschüttend Hedged	391'562	9'476'843	(9'467'321)	401'084
F USD Thesaurierend Hedged	5'572'847	798'268	(6'097'049)	274'066

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F USD Ausschüttend Hedged	500	-	-	500
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	120'380	(165'500)	3'794'830
R USD Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
R GBP Thesaurierend	1'000	-	-	1'000
F EUR Ausschüttend	479'458	82'914	(52'934)	509'438
F CHF Thesaurierend Hedged	11'637'163	3'342'569	(11'302'172)	3'677'560
M GBP Thesaurierend Hedged	-	220'554	-	220'554
M GBP Ausschüttend Hedged	-	12'004'553	(2'424)	12'002'129
M USD Thesaurierend abgesichert	-	500	-	500

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	418	-	-	418
R GBP Thesaurierend	713	-	-	713
R EUR Thesaurierend	185'024	12'731	(106'876)	90'879
F GBP Thesaurierend	2'044'455	9'684'423	(2'287'040)	9'441'838
F GBP Ausschüttend Hedged	1'567'423	129'396	(1'059'590)	637'229
F EUR Thesaurierend	1'779'033	21'065	(150'000)	1'650'098
F USD Ausschüttend Hedged	71'829	-	(71'329)	500
F EUR Ausschüttend	500	-	-	500
F GBP Ausschüttend	5'124	7'470	(1'040)	11'554
M GBP Thesaurierend	142'308'702	20'864'430	(19'174'420)	143'998'712
M GBP Thesaurierend Hedged	1'000	-	-	1'000
M GBP Ausschüttend	13'110'528	717'783	(1'675'574)	12'152'737
M GBP Ausschüttend Hedged	1'000	45'070	-	46'070
M EUR Ausschüttend	1'115'603	156'223	(330'969)	940'857
M USD Ausschüttend Hedged	69'691	-	-	69'691

Hermes US SMID Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F GBP Ausschüttend	27'538'619	3'623'978	(3'321'914)	27'840'683
F GBP Thesaurierend	27'279'110	1'796'691	(5'572'681)	23'503'120
F EUR Ausschüttend	253'924	5'719'614	(4'778'672)	1'194'866
F EUR Thesaurierend	10'823'262	1'764'906	(3'137'088)	9'451'080
F USD Ausschüttend	34'835'638	2'029'301	(2'376'220)	34'488'719
F USD Thesaurierend	81'913'023	1'599'225	(11'782'203)	71'730'045
R EUR Thesaurierend	1'795'632	5'622'339	(5'730'426)	1'687'546
T GBP Thesaurierend	583'344	37'527	(40'436)	580'435
Z GBP Thesaurierend	31'540'523	-	-	31'540'523
F EUR Thesaurierend Hedged	1'785'253	13'857	(1'068'284)	730'826
F GBP Thesaurierend Hedged	9'864'425	1'496'106	(1'926'373)	9'434'158
F GBP Ausschüttend Hedged	4'752'110	656'227	(115'955)	5'292'382
R CHF Thesaurierend Hedged	142'004	-	(29'342)	112'662
R USD Thesaurierend	1'473'428	8'948'975	(6'811'345)	3'611'058
R EUR Thesaurierend Hedged	264'132	-	(139'381)	124'751
F CHF Thesaurierend Hedged	1'428'571	14'180	(138'786)	1'303'965
F CHF Ausschüttend Hedged	12'162	-	-	12'162

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F SGD Thesaurierend	333	-	-	333
R SGD Thesaurierend	333	-	-	333
L GBP Ausschüttend	59'597'943	1'541'592	(16'891'862)	44'247'673
L GBP Ausschüttend Hedged	3'613'229	18'526	(428'952)	3'202'803
L USD Thesaurierend	13'122'562	456'687	(5'865'746)	7'713'503
L GBP Thesaurierend	64'645'117	3'270'224	(297'316)	67'618'025
L USD Ausschüttend	1'083'630	43'466	(64'031)	1'063'065
R GBP Thesaurierend	1'000	-	-	1'000

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	652	-	-	652
R EUR Thesaurierend	2'190'928	1'482'793	(690'778)	2'982'943
R USD Thesaurierend	20'294'056	1'703'207	(4'410'096)	17'587'167
T GBP Thesaurierend	461'246	1'372'463	(15'682)	1'818'027
F GBP Ausschüttend	266'047'141	41'909'518	(22'992'956)	284'963'703
F GBP Ausschüttend Hedged	13'030'118	1'190'452	(548'565)	13'672'005
F GBP Thesaurierend	210'486'526	21'791'795	(33'522'164)	198'756'157
F EUR Ausschüttend	16'204'376	709'757	(1'990'172)	14'923'961
F EUR Thesaurierend	138'622'052	605'897	(8'377'693)	130'850'256
F EUR Thesaurierend Hedged	7'969'010	906'305	(1'382'367)	7'492'948
F USD Thesaurierend	328'036'204	12'674'740	(19'563'710)	321'147'234
R EUR Thesaurierend Hedged	3'111'576	216'010	(672'235)	2'655'351
R CHF Thesaurierend Hedged	3'081'859	238'750	(235'285)	3'085'324
F GBP Thesaurierend Hedged	6'953'166	2'025'957	(214'622)	8'764'501
F USD Ausschüttend	17'152'888	1'831'440	(1'270'338)	17'713'990
C USD Thesaurierend	31'105'727	2'883'278	(1'444'861)	32'544'144
RC USD Thesaurierend	265'291	-	(72'592)	192'699
C EUR Thesaurierend	46'158'791	850'908	(3'803'298)	43'206'401
C EUR Ausschüttend	491	-	-	491
C GBP Thesaurierend	47'802'621	725'238	(4'266'136)	44'261'723
RC EUR Thesaurierend	500	-	-	500
C USD Ausschüttend	495	-	-	495
C GBP Ausschüttend	1'173'366	293'109	(153'342)	1'313'133
C SGD Thesaurierend	333	-	-	333
F EUR Ausschüttend Hedged	514'821	-	(44'365)	470'456
F CHF Thesaurierend Hedged	1'060'394	215'600	(10'000)	1'265'994
F CHF Thesaurierend	77'523	40'094	-	117'617

Hermes Global Equity ESG Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z USD Thesaurierend	406	-	-	406
R EUR Thesaurierend	59'521	12'034'524	(8'817'008)	3'277'037
F GBP Thesaurierend	10'205'276	3'620'099	(1'198'067)	12'627'308
F EUR Thesaurierend	7'126'830	88'276	(244'158)	6'970'948
F USD Thesaurierend	6'181'076	4'306'343	(1'490'634)	8'996'785
T GBP Thesaurierend	675	570'178	-	570'853
F NOK Thesaurierend	500	-	-	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
R NOK Thesaurierend	29'530'689	4'278'641	(2'906'206)	30'903'124
F EUR Thesaurierend Hedged	3'300	23'122	-	26'422
R EUR Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
F CHF Ausschüttend Hedged	33'500	34'032	-	67'532
F CHF Thesaurierend Hedged	296'450	66'433	(23'100)	339'783
R USD Thesaurierend	362'317	30'894	(335'667)	57'544
R CHF Thesaurierend Hedged	25'366	-	-	25'366
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	29'293'547	19'192'975	(5'012'948)	43'473'574
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	11'350'491	20'750'084	(3'156'421)	28'944'154
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	500	51'700	-	52'200
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	500	-	-	500
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	40'983'063	13'479'853	(9'213'976)	45'248'939
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	4'173'700	233'900	(1'137'200)	3'270'400
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	2'818'440	3'118'553	(296'826)	5'640'167
F CHF Ausschüttend	-	2'327'079	-	2'327'079

Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z USD Thesaurierend	68'111'250	-	(68'110'822)	428
R EUR Thesaurierend	32'302	3'644	(3'626)	32'320
R EUR Thesaurierend Hedged	225'244	-	(6'984)	218'260
F GBP Ausschüttend	1'254'942	234'437	(429'439)	1'059'940
F GBP Ausschüttend Hedged	252'649'618	7'294'206	(4'292'340)	255'651'484
F GBP Thesaurierend Hedged	177'313'846	8'866'935	(15'134'768)	171'046'013
F EUR Thesaurierend	500	-	-	500
F EUR Thesaurierend Hedged	66'937'826	8'409'643	(12'635'961)	62'711'508
F USD Ausschüttend	2'455'366	1'392'868	(20'453)	3'827'781
F USD Thesaurierend	9'298'622	163'648	(1'550'681)	7'911'589
F GBP Thesaurierend	422'786	59'130	(241'346)	240'570
T GBP Thesaurierend Hedged	901	208'454	-	209'355
R USD Thesaurierend	22'681	-	-	22'681
F EUR Ausschüttend	365'631	10'000	(9'355)	366'276
R EUR Ausschüttend	3'632	30'537	-	34'169
F EUR Ausschüttend Hedged	10'499'397	220'981	(1'767'424)	8'952'954
R EUR Ausschüttend Hedged	500	-	-	500
L GBP Thesaurierend	1'000	-	-	1'000
L GBP Ausschüttend	7'236'342	958'605	(3'021'195)	5'173'752
L GBP Thesaurierend Hedged	1'000	-	-	1'000
L GBP Ausschüttend Hedged	79'550'066	7'206'962	(4'124'388)	82'632'640
R CHF Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
R SGD Ausschüttend Hedged	333	-	-	333
F CHF Thesaurierend Hedged	7'736'809	584'241	(2'700)	8'318'350
Z EUR Ausschüttend Hedged	14'981'773	-	-	14'981'773

Hermes Global Small Cap Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F EUR Thesaurierend	38'179	-	-	38'179
F GBP Thesaurierend	139'120	47'079	(49'216)	136'983
F USD Thesaurierend	42'576	-	-	42'576

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
T GBP Thesaurierend	614	313'929	-	314'543
Z USD Thesaurierend	500	-	-	500
F GBP Ausschüttend	10'856'414	189	(3'297)	10'853'306
X USD Thesaurierend	500	-	-	500
X EUR thesaurierend	16'900'503	-	(2'460'000)	14'440'503
R USD Thesaurierend	4'824	-	(2'887)	1'937

Hermes Absolute Return Credit Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
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 CHF Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
F GBP Thesaurierend	248'719	116'547	(91'661)	273'605
F GBP Thesaurierend Hedged	63'835'180	3'822'438	(24'975'058)	42'682'560
F USD Thesaurierend	395'561	390'469	(12'759)	773'271
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	920'067	(9'001)	2'625'190
F GBP Ausschüttend Hedged	22'761'030	671'521	(4'072'170)	19'360'381
T GBP Thesaurierend	973	-	-	973

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F USD Thesaurierend	500	-	-	500
F GBP Thesaurierend	1'000	12'966	-	13'966
F EUR Thesaurierend	15'109	-	-	15'109
X USD Thesaurierend	619'045	1'054'653	-	1'673'698
X GBP thesaurierend	372'821	3'299	-	376'120
X EUR thesaurierend	649'668	109'101	(100'000)	658'769
X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	5'479'475	6'544'881	(268'747)	11'755'609
X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	182'064	35'924	-	217'988
X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	22'231'885	26'355'237	(16'474'638)	32'112'484
X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	73'500	17'750	-	91'250
X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	55'147'083	23'352'896	(34'002'328)	44'497'651
X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	217'300	24'245	-	241'545
X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	73'365'831	20'258'852	(44'793'830)	48'830'853
X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	7'476'492	431'241	(4'273'323)	3'634'410
W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	666'271	-	(54'500)	611'771
W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	500	-	-	500
W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	433'902	-	-	433'902
W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	200'500	-	-	200'500
W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	204'664	-	(14'200)	190'464
W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	25'886	-	-	25'886
R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	835'594	410'289	(635'192)	610'691
R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	8'500	-	-	8'500

R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	149'731	39'297	-	189'028
R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	35'419	5'090	-	40'509
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1'000	-	-	1'000
F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1'000	-	-	1'000

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	500	-	-	500
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	500	-	-	500
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	996	461	(496)	961
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	500	-	-	500
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	500	-	-	500
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	500	-	-	500
R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	320'367	328'668	-	649'035
R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	37'500	10'000	-	47'500
T GBP Thesaurierend	1'000	489'712	-	490'712
X CHF Ausschüttend	-	2'277'474	-	2'277'474

Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F USD Thesaurierend	122'331	2'690'551	(24'404)	2'788'478
F GBP Thesaurierend	3'200'782	8'568'010	(299'604)	11'469'188
F EUR Thesaurierend	1'373'789	7'755'890	(370'789)	8'758'890
X USD Thesaurierend	882'537	-	-	882'537
X GBP thesaurierend	5'144'424	3'580'898	(1'043'710)	7'681'612
X EUR thesaurierend	69'465'621	-	(8'616'683)	60'848'938
F EUR Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
F EUR Ausschüttend	500	-	-	500
R EUR Thesaurierend	3'060'675	408'138	(10'246)	3'458'567
R USD Thesaurierend	500	-	-	500
T GBP Thesaurierend	1'000	387'609	-	388'609

Hermes Unconstrained Credit Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F GBP Ausschüttend Hedged	1'780'543	539'513	(360'913)	1'959'143
F USD Thesaurierend	500	65'000	-	65'500
X USD Thesaurierend	914	-	-	914
F GBP Thesaurierend Hedged	38'913'169	6'400'041	(4'588'660)	40'724'550
X GBP Thesaurierend Hedged	193'275'773	37'794'496	(1'549'798)	229'520'471
F EUR Thesaurierend Hedged	500	55'654	(52'000)	4'154
F USD Ausschüttend	23'500	209'700	-	233'200
X USD Ausschüttend	6'464'224	608'443	(264'660)	6'808'007
X GBP Ausschüttend Hedged	26'880'948	6'827'169	(2'771'656)	30'936'461
R EUR Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
X EUR Thesaurierend Hedged	905'403	431'942	(280'001)	1'057'344
R EUR Ausschüttend Hedged	500	-	-	500
X EUR Ausschüttend	500	-	-	500
F CHF Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
X CHF Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
X CHF Ausschüttend Hedged	500	-	-	500
X EUR Ausschüttend Hedged	10'382'417	669'566	(1'686'607)	9'365'376
F EUR Ausschüttend	500	-	-	500
T GBP Thesaurierend	1'000	681'831	-	682'831
X CHF Ausschüttend	500	-	-	500
F EUR Ausschüttend Hedged	-	500	-	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
X USD Thesaurierend	3'519'010	1'110'300	(179'700)	4'449'610
F USD Thesaurierend	500	-	-	500
X EUR thesaurierend	14'295'240	23'381'917	(163'590)	37'513'567
X USD Ausschüttend	5'058'307	2'238'998	(1'345'148)	5'952'157
X GBP thesaurierend	1'000	2'043	-	3'043
F GBP Thesaurierend	1'000	121'351	(3'561)	118'790
F EUR Thesaurierend	500	-	-	500

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 EUR Thesaurierend	102'433'872	121'917'331	(52'013'625)	172'337'578
F GBP Thesaurierend Hedged	5'750'179	8'381'300	(2'813'294)	11'318'185
G USD Thesaurierend	82'753'858	26'533'301	(38'157'157)	71'130'002
R USD Ausschüttend	3'861'755	886'114	(2'694'694)	2'053'175
R EUR Ausschüttend	12'385'779	6'402'656	(5'966'918)	12'821'517
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 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
F CHF Thesaurierend	3'127'480	2'284'947	(443'615)	4'968'812
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	477'470	16'542'079	(676'272)	16'343'277
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
J EUR Thesaurierend	49'623'083	50'588'045	(62'463'739)	37'747'389
J EUR Ausschüttend Hedged	39'500	16'050	-	55'550
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 Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum 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 GBP Ausschüttend	4'202	2'704	(4'189)	2'717
F USD Thesaurierend	19'795'201	1'835'985	(9'291'464)	12'339'722
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

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	441	-	-	441
Z EUR Thesaurierend	11'836'152	-	(3'782'853)	8'053'299
R EUR Thesaurierend	13'118'037	359'625	(8'829'226)	4'648'436
R GBP Thesaurierend	68'622	-	(67'682)	940
T GBP Thesaurierend	561'829	15'693	(250'734)	326'788
F USD Ausschüttend	75'495	107'000	-	182'495
S GBP Ausschüttend	992'870	-	-	992'870
S EUR Ausschüttend	32'191	-	(27'230)	4'961
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
S USD Ausschüttend	284'757	-	-	284'757
S USD Thesaurierend Hedged	2'386'496	34'943	(1'270'720)	1'150'719
F EUR Thesaurierend	4'529'628	1'517'594	(2'528'428)	3'518'794
F EUR Ausschüttend	428'497	2'097'055	(2'078'551)	447'001
F GBP Thesaurierend	1'388'483	169'238	(706'856)	850'865
F GBP Ausschüttend	23'066	141	(118)	23'089
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 Ausschüttend	263'058	-	(73'833)	189'225
M EUR Thesaurierend	169'811'008	33'968'588	(76'756'681)	127'022'915
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 Global High Yield Credit Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	100'000'567	-	(74'996'655)	25'003'912
R EUR Thesaurierend	500	-	-	500
F EUR Thesaurierend	19'367'792	88'932'745	(76'194'806)	32'105'731
F GBP Thesaurierend	92'374	597'353	(65'517)	624'210
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 Thesaurierend Hedged	1'214'721	6'120'565	(1'762'439)	5'572'847

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F USD Ausschüttend Hedged	500	581'347	(581'347)	500
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 USD Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
R GBP Thesaurierend	1'000	-	-	1'000
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

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	418	-	-	418
R GBP Thesaurierend	713	-	-	713
R EUR Thesaurierend	592	184'432	-	185'024
F GBP Thesaurierend	294'916	2'003'680	(254'141)	2'044'455
F GBP Ausschüttend Hedged	1'224'328	1'072'203	(729'108)	1'567'423
F EUR Thesaurierend	1'258'478	728'555	(208'000)	1'779'033
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

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F GBP Ausschüttend	52'094'957	16'289'970	(40'846'308)	27'538'619
F GBP Thesaurierend	50'213'638	11'891'978	(34'826'506)	27'279'110
F EUR Ausschüttend	828'082	10'235'648	(10'809'806)	253'924
F EUR Thesaurierend	1'726'661	12'547'410	(3'450'809)	10'823'262
F USD Ausschüttend	28'897'648	9'556'816	(3'618'826)	34'835'638
F USD Thesaurierend	84'351'828	34'156'057	(36'594'862)	81'913'023
R EUR Thesaurierend	8'575'839	20'194'245	(26'974'452)	1'795'632
T GBP Thesaurierend	835'631	41'864	(294'151)	583'344
Z GBP Thesaurierend	31'540'523	-	-	31'540'523
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 USD Thesaurierend	1'495'478	10'374'801	(10'396'851)	1'473'428
R EUR Thesaurierend Hedged	3'558'317	145'570	(3'439'755)	264'132
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

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
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 GBP Thesaurierend	73'196'067	106'893'173	(115'444'123)	64'645'117
L USD Ausschüttend	-	1'152'710	(69'080)	1'083'630
R GBP Thesaurierend	-	1'000	-	1'000

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z GBP Thesaurierend	652	-	-	652
R EUR Thesaurierend	2'366'109	1'562'936	(1'738'117)	2'190'928
R USD Thesaurierend	22'958'134	5'255'198	(7'919'276)	20'294'056
T GBP Thesaurierend	2'157'003	6'890	(1'702'647)	461'246
F GBP Ausschüttend	204'546'724	88'474'774	(26'974'357)	266'047'141
F GBP Ausschüttend Hedged	11'585'844	2'176'243	(731'969)	13'030'118
F GBP Thesaurierend	205'813'172	50'926'279	(46'252'925)	210'486'526
F EUR Ausschüttend	15'320'317	2'602'616	(1'718'557)	16'204'376
F EUR Thesaurierend	151'820'537	4'937'057	(18'135'542)	138'622'052
F EUR Thesaurierend Hedged	6'960'227	3'354'053	(2'345'270)	7'969'010
F USD Thesaurierend	324'611'662	45'490'010	(42'065'468)	328'036'204
R EUR Thesaurierend Hedged	1'545'849	2'147'201	(581'474)	3'111'576
R CHF Thesaurierend Hedged	2'477'320	1'272'024	(667'485)	3'081'859
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	7'246'115	(5'280'810)	31'105'727
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 Thesaurierend	65'350'562	6'971'296	(24'519'237)	47'802'621
RC EUR Thesaurierend	50'006	-	(49'506)	500
C USD Ausschüttend	8'712	-	(8'217)	495
C GBP Ausschüttend	447'187	1'037'227	(311'048)	1'173'366
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
R EUR Thesaurierend	358'513	17'930'261	(18'229'253)	59'521
F GBP Thesaurierend	555'491	10'516'348	(866'563)	10'205'276
F EUR Thesaurierend	1'923'727	7'936'924	(2'733'821)	7'126'830
F USD Thesaurierend	290'896	6'163'859	(273'679)	6'181'076
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

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
R EUR Thesaurierend Hedged	500	-	-	500
F CHF Ausschüttend Hedged	500	33'000	-	33'500
F CHF Thesaurierend Hedged	500	295'950	-	296'450
R USD Thesaurierend	500	361'817	-	362'317
R CHF Thesaurierend Hedged	500	24'866	-	25'366
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	-	31'889'479	(2'595'932)	29'293'547
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	-	13'358'704	(2'008'213)	11'350'491
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	-	500	-	500
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	-	500	-	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 GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	-	2'850'389	(31'949)	2'818'440

Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
Z USD Thesaurierend	121'436'393	-	(53'325'143)	68'111'250
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 GBP Ausschüttend Hedged	343'394'870	34'301'628	(125'046'880)	252'649'618
F GBP Thesaurierend Hedged	63'990'170	140'677'577	(27'353'901)	177'313'846
F EUR Thesaurierend	36'824	-	(36'324)	500
F EUR Thesaurierend Hedged	67'051'137	38'068'470	(38'181'781)	66'937'826
F USD Ausschüttend	2'289'515	220'012	(54'161)	2'455'366
F USD Thesaurierend	25'712'928	1'734'636	(18'148'942)	9'298'622
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 Ausschüttend	31'404'962	5'308'864	(29'477'484)	7'236'342
L GBP Thesaurierend Hedged	1'000	-	-	1'000
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

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum 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
T GBP Thesaurierend	738'322	614	(738'322)	614
Z USD Thesaurierend	15'599'342	-	(15'598'842)	500
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 Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit

Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
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 CHF Thesaurierend Hedged	500	7'850	(7'850)	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

Klasse

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F USD Thesaurierend	2'500'500	-	(2'500'000)	500
F GBP Thesaurierend	1'000	-	-	1'000
F EUR Thesaurierend	500	14'609	-	15'109
X USD Thesaurierend	500	618'545	-	619'045
X GBP thesaurierend	1'000	371'821	-	372'821
X EUR thesaurierend	500	661'168	(12'000)	649'668
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 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 USD Thesaurierend Portfolio Hedged	500	57'187'806	(2'041'223)	55'147'083
X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	500	216'800	-	217'300
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
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
W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	500	204'190	(26)	204'664
W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	500	25'386	-	25'886
R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	-	835'594	-	835'594
R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	-	8'500	-	8'500
R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	-	149'731	-	149'731
R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	-	41'113	(5'694)	35'419
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	-	1'000	-	1'000
F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	-	1'000	-	1'000
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	-	500	-	500
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	-	500	-	500
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	-	996	-	996
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	-	500	-	500
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	-	500	-	500
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	-	500	-	500
R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	-	324'242	(3'875)	320'367
R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	-	37'500	-	37'500

Hermes Investment Funds Public Limited Company**Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)****7. Anteilskapital (Fortsetzung)****Hermes Impact Opportunities Equity Fund**

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F USD Thesaurierend	500	121'831	-	122'331
F GBP Thesaurierend	1'000	3'364'372	(164'590)	3'200'782
F EUR Thesaurierend	500	1'373'289	-	1'373'789
X USD Thesaurierend	500	1'544'779	(662'742)	882'537
X GBP thesaurierend	1'000	5'257'348	(113'924)	5'144'424
X EUR thesaurierend	20'000'500	49'465'121	-	69'465'621
F EUR Thesaurierend Hedged	-	500	-	500
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

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
F GBP Ausschüttend Hedged	-	1'818'343	(37'800)	1'780'543
F USD Thesaurierend	-	500	-	500
X USD Thesaurierend	-	990'109	(989'195)	914
F GBP Thesaurierend Hedged	-	56'296'856	(17'383'687)	38'913'169
X GBP Thesaurierend Hedged	-	196'335'691	(3'059'918)	193'275'773
F EUR Thesaurierend Hedged	-	500	-	500
F USD Ausschüttend	-	23'500	-	23'500
X USD Ausschüttend	-	10'305'343	(3'841'119)	6'464'224
X GBP Ausschüttend Hedged	-	27'618'804	(737'856)	26'880'948
R EUR Thesaurierend Hedged	-	500	-	500
X EUR Thesaurierend Hedged	-	905'403	-	905'403
R EUR Ausschüttend Hedged	-	500	-	500
X EUR Ausschüttend	-	500	-	500
F CHF Thesaurierend Hedged	-	500	-	500
X CHF Thesaurierend Hedged	-	500	-	500
X CHF Ausschüttend Hedged	-	500	-	500
X EUR Ausschüttend Hedged	-	10'729'419	(347'002)	10'382'417
F EUR Ausschüttend	-	500	-	500
T GBP Thesaurierend	-	1'000	-	1'000
X CHF Ausschüttend	-	500	-	500

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Klasse	Anteile zu Beginn	Zeichnungen	Rücknahmen	Anteile zum Ende
X USD Thesaurierend	-	3'799'390	(280'380)	3'519'010
F USD Thesaurierend	-	500	-	500
X EUR thesaurierend	-	17'683'980	(3'388'740)	14'295'240
X USD Ausschüttend	-	5'058'307	-	5'058'307
X GBP thesaurierend	-	1'000	-	1'000
F GBP Thesaurierend	-	1'000	-	1'000
F EUR Thesaurierend	-	500	-	500

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Bemessung des beizulegenden Zeitwerts

Die Gesellschaft klassifiziert Anlagen mithilfe der folgenden Hierarchie, wie durch IFRS 13 definiert:

- 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, forderungsbesicherte Wertpapiere, variabel verzinsliche Schuldtitel, Participatory Notes 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.

In den nachfolgenden Tabellen sind die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand von IFRS 13-Zeitwerthierarchien angegeben:

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I \$	Stufe II \$	Stufe III \$	Summe \$
Hermes Global Emerging Markets Fund				
Participatory Notes	-	12'793'788	-	12'793'788
Aktien	3'951'004'789	-	-	3'951'004'789
American Depositary Receipts	743'219'779	-	-	743'219'779
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	453'110	-	453'110
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(3'803)	-	(3'803)
	4'694'224'568	13'243'095	-	4'707'467'663
Hermes Global Equity Fund				
Aktien	28'609'813	-	-	28'609'813
REITS	827'796	-	-	827'796
	29'437'609	-	-	29'437'609
Hermes US SMID Equity Fund				
Aktien	889'790'484	-	-	889'790'484
REITS	27'071'899	-	-	27'071'899
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	101'180	-	101'180
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(286)	-	(286)
	916'862'383	100'894	-	916'963'277

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I \$	Stufe II \$	Stufe III \$	Summe \$
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund				
Aktien	3'095'778'944	-	-	3'095'778'944
American Depositary Receipts	311'309'423	-	-	311'309'423
Participatory Notes	-	58'651'512	-	58'651'512
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	344'363	-	344'363
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(1'394)	-	(1'394)
	<u>3'407'088'367</u>	<u>58'994'481</u>	<u>-</u>	<u>3'466'082'848</u>
Hermes Global Equity ESG Fund				
Aktien	441'530'227	-	-	441'530'227
REITS	10'143'600	-	-	10'143'600
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	908'429	-	908'429
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(220'714)	-	(220'714)
	<u>451'673'827</u>	<u>687'715</u>	<u>-</u>	<u>452'361'542</u>
Hermes Multi-Strategy Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	680'006'528	-	680'006'528
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	253'283'114	-	253'283'114
Credit Default Swaps (Aktiva)	-	19'120'331	-	19'120'331
Credit Default Swaps (Passiva)	-	(39'665'994)	-	(39'665'994)
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	2'631'784	-	2'631'784
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(1'011'347)	-	(1'011'347)
Futures (Passiva)	(5'104'719)	-	-	(5'104'719)
	<u>(5'104'719)</u>	<u>914'364'416</u>	<u>-</u>	<u>909'259'697</u>
Hermes Global Small Cap Equity Fund				
Aktien	54'480'247	-	-	54'480'247
REITS	2'379'282	-	-	2'379'282
	<u>56'859'529</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56'859'529</u>
Hermes Absolute Return Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	58'172'076	-	58'172'076
Staatsanleihen	-	2'833'632	-	2'833'632
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	4'974'632	-	4'974'632
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	23'421'341	-	23'421'341
Credit Default Swaps (Aktiva)	-	3'171'853	-	3'171'853
Credit Default Swaps (Passiva)	-	(4'434'489)	-	(4'434'489)
Futures (Aktiva)	114'093	-	-	114'093
Futures (Passiva)	(499'981)	-	-	(499'981)
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	196'894	-	196'894
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(153'078)	-	(153'078)
	<u>(385'888)</u>	<u>88'182'861</u>	<u>-</u>	<u>87'796'973</u>

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I \$	Stufe II \$	Stufe III \$	Summe \$
Hermes SDG Engagement Equity Fund				
Aktien	287'960'888	-	-	287'960'888
REITS	15'566'407	-	-	15'566'407
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	1'120'617	-	1'120'617
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(181'893)	-	(181'893)
	303'527'295	938'724	-	304'466'019
Hermes Impact Opportunities Equity Fund				
Aktien	227'168'862	-	-	227'168'862
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	7	-	7
	227'168'862	7	-	227'168'869
Hermes Unconstrained Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	298'896'521	-	298'896'521
Unternehmensanleihen	-	4'899'758	-	4'899'758
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	116'177'319	-	116'177'319
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	30'111'487	-	30'111'487
Credit Default Swaps (Aktiva)	-	6'699'926	-	6'699'926
Credit Default Swaps (Passiva)	-	(13'019'398)	-	(13'019'398)
Offene gekaufte Swaptions (Aktiva)	-	95'050	-	95'050
Futures (Aktiva)	160'347	-	-	160'347
Futures (Passiva)	(2'025'593)	-	-	(2'025'593)
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	1'015'555	-	1'015'555
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(760'814)	-	(760'814)
	(1'865'246)	444'115'404	-	442'250'158
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity				
Aktien	103'839'162	-	-	103'839'162
American Depositary Receipts	2'489'141	-	-	2'489'141
Participatory Notes	11'098'013	-	-	11'098'013
Swing-Pricing-Anpassung	(311'718)	-	-	(311'718)
	117'114'598	-	-	117'114'598
Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I €	Stufe II €	Stufe III €	Summe €
Hermes European Alpha Equity Fund				
Aktien	383'767'778	-	-	383'767'778
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	1'100	-	1'100
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(48'373)	-	(48'373)
	383'767'778	(47'273)	-	383'720'505

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I €	Stufe II €	Stufe III €	Summe €
Hermes Global High Yield Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	78'445'292	-	78'445'292
Staatsanleihen	-	4'028'799	-	4'028'799
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	17'608'700	-	17'608'700
Credit Default Swaps (Aktiva)	-	1'129'090	-	1'129'090
Credit Default Swaps (Passiva)	-	(139'981)	-	(139'981)
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	653'185	-	653'185
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(161'168)	-	(161'168)
Futures (Aktiva)	180'950	-	-	180'950
Futures (Passiva)	(709'050)	-	-	(709'050)
	(528'100)	101'563'917	-	101'035'817
Hermes Europe ex-UK Equity Fund				
Aktien	274'236'023	-	-	274'236'023
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(5'897)	-	(5'897)
	274'236'023	(5'897)	-	274'230'126

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.

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I \$	Stufe II \$	Stufe III \$	Summe \$
Hermes Global Emerging Markets Fund				
Participatory Notes	-	65'096'404	-	65'096'404
Aktien	3'042'560'154	-	-	3'042'560'154
American Depositary Receipts	467'053'981	-	-	467'053'981
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	1'479'396	-	1'479'396
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(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-Anpassung	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 (Aktiva)	-	303'787	-	303'787
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(440'628)	-	(440'628)
	841'156'819	(136'841)	-	841'019'978

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I \$	Stufe II \$	Stufe III \$	Summe \$
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund				
Aktien	2'787'617'064	-	-	2'787'617'064
American Depositary Receipts	490'339'904	-	-	490'339'904
Participatory Notes	-	101'770'356	-	101'770'356
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	671'429	-	671'429
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(586'754)	-	(586'754)
	3'277'956'968	101'855'031	-	3'379'811'999
Hermes Global Equity ESG Fund				
Aktien	275'942'993	-	-	275'942'993
American Depositary Receipts	868'269	-	-	868'269
REITS	6'243'025	-	-	6'243'025
Swing-Pricing-Anpassung	297'426	-	-	297'426
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	1'656'039	-	1'656'039
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(1'055'903)	-	(1'055'903)
	283'351'713	600'136	-	283'951'849
Hermes Multi-Strategy Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	838'113'331	-	838'113'331
Variabel verzinsliche	-	-	-	238'973'705
Schuldverschreibungen	-	238'973'705	-	238'973'705
Credit Default Swaps (Aktiva)	-	20'043'271	-	20'043'271
Credit Default Swaps (Passiva)	-	(19'751'103)	-	(19'751'103)
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	7'959'193	-	7'959'193
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(11'669'099)	-	(11'669'099)
Futures (Aktiva)	338'625	-	-	338'625
Futures (Passiva)	(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 Absolute Return Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	122'742'116	-	122'742'116
Staatsanleihen	-	5'706'659	-	5'706'659
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	8'048'174	-	8'048'174
Variabel verzinsliche	-	-	-	25'118'213
Schuldverschreibungen	-	25'118'213	-	25'118'213
Credit Default Swaps (Aktiva)	-	2'505'340	-	2'505'340
Credit Default Swaps (Passiva)	-	(1'656'643)	-	(1'656'643)

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I \$	Stufe II \$	Stufe III \$	Summe \$
Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)				
Futures (Aktiva)	175'875	-	-	175'875
Futures (Passiva)	(310'633)	-	-	(310'633)
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	1'141'157	-	1'141'157
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(1'953'708)	-	(1'953'708)
	(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
Futures (Aktiva)	37'330	-	-	37'330
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	3'211'034	-	3'211'034
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(2'333'997)	-	(2'333'997)
	290'784'105	877'037	-	291'661'142
Hermes Impact Opportunities Equity Fund				
Aktien	178'584'571	-	-	178'584'571
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	8	-	8
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(2)	-	(2)
	178'584'571	6	-	178'584'577
Hermes Unconstrained Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	255'664'355	-	255'664'355
Variabel verzinsliche	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	69'780'888	-	69'780'888
Forderungsbesicherte Wertpapiere	-	29'337'412	-	29'337'412
Credit Default Swaps (Aktiva)	-	7'602'442	-	7'602'442
Credit Default Swaps (Passiva)	-	(3'049'936)	-	(3'049'936)
Offene gekaufte Swaptions (Aktiva)	-	989'707	-	989'707
Futures (Aktiva)	599'813	-	-	599'813
Futures (Passiva)	(1'395'314)	-	-	(1'395'314)
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	2'959'046	-	2'959'046
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(5'673'133)	-	(5'673'133)
	(795'501)	357'610'781	-	356'815'280
Hermes Global Emerging Markets SMID Equity				
Aktien	41'570'289	-	-	41'570'289
American Depositary Receipts	2'306'591	-	-	2'306'591
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 Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Bemessung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Fondsname	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
	Stufe I €	Stufe II €	Stufe III €	Summe €
Hermes European Alpha Equity Fund				
Aktien	361'589'602	-	-	361'589'602
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	51'179	-	51'179
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(158'406)	-	(158'406)
	<u>361'589'602</u>	<u>(107'227)</u>	-	<u>361'482'375</u>
Hermes Global High Yield Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	140'935'493	-	140'935'493
Staatsanleihen	-	17'146'598	-	17'146'598
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	26'372'927	-	26'372'927
Credit Default Swaps (Aktiva)	-	3'203'502	-	3'203'502
Credit Default Swaps (Passiva)	-	(985'665)	-	(985'665)
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	496'656	-	496'656
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(752'138)	-	(752'138)
Futures (Aktiva)	126'720	-	-	126'720
Futures (Passiva)	(652'726)	-	-	(652'726)
	<u>(526'006)</u>	<u>186'417'373</u>	-	<u>185'891'367</u>
Hermes Europe ex-UK Equity Fund				
Aktien	213'280'255	-	-	213'280'255
Devisenterminkontrakte (Aktiva)	-	18'371	-	18'371
Devisenterminkontrakte (Passiva)	-	(50'040)	-	(50'040)
	<u>213'280'255</u>	<u>(31'669)</u>	-	<u>213'248'586</u>

Zum 30. Juni 2019 oder zum 31. Dezember 2018 gab es keine Anlagen der Stufe III.

Übertragungen zwischen den einzelnen Stufen gelten ab dem Beginn des Berichtszeitraums.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 wurden keine Anlagen von Stufe I in Stufe II übertragen (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018: keine). Die von der Gesellschaft verwendeten Bewertungstechniken sind in der Erläuterung zu den Rechnungslegungsmethoden im Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 erläutert.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Wechselkurse

Zum 30. Juni 2019 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

	Wechselkurs gegenüber dem USD		Wechselkurs gegenüber dem USD
Australischer Dollar	1,4250	Mexikanischer Peso	19,2117
Brasilianischer Real	3,8327	Norwegische Krone	8,5261
Kanadischer Dollar	1,3068	Philippinischer Peso	51,2350
Tschechische Krone	22,3429	Russischer Rubel	63,0750
Dänische Krone	6,5540	Singapur-Dollar	1,3530
Ägyptische Pfund	16,6950	Südafrikanischer Rand	14,1013
Euro	0,8781	Schwedische Krone	9,2782
Hongkong Dollar	7,8125	Schweizer Franken	0,9750
Ungarischer Forint	283,4344	Taiwan-Dollar	31,0595
Indische Rupie	69,0275	Thailändischer Baht	30,6675
Indonesische Rupie	14'127.5000	Türkische Lira	5,7840
Japanischer Yen	107,7400	UAE Dirham	3,6732
Koreanischer Won	1'154.6500	Yuan Offshore	6,8683

	Wechselkurs gegenüber dem EUR		Wechselkurs gegenüber dem GBP
Dänische Krone	7,4637	Euro	1,1175
GBP	0,8948	Hongkong Dollar	9,9429
Norwegische Krone	9,7095	Japanischer Yen	137,1207
Schwedische Krone	10,5660	Neuseeländische Dollar	1,8948
Schweizer Franken	1,1103	US-Dollar	1,2727
US-Dollar	1,1388	Yuan Offshore	8,7412

Zum 31. Dezember 2018 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

	Wechselkurs gegenüber dem USD		Wechselkurs gegenüber dem USD
Australischer Dollar	1,4205	Mexikanischer Peso	19,6938
Brasilianischer Real	3,8758	Norwegische Krone	8,6592
Kanadischer Dollar	1,3658	Philippinischer Peso	52,5850
Tschechische Krone	22,5141	Russischer Rubel	69,3725
Dänische Krone	6,5280	Singapur-Dollar	1,3630
Ägyptische Pfund	17,9200	Südafrikanischer Rand	14,3850
Euro	0,8748	Schwedische Krone	8,8659
Hongkong Dollar	7,8294	Schweizer Franken	0,9858
Ungarischer Forint	280,6281	Taiwan-Dollar	30,7370
Indische Rupie	69,8150	Thailändischer Baht	32,5600
Indonesische Rupie	14'380.0000	Türkische Lira	5,3199
Japanischer Yen	109,7150	UAE Dirham	3,6732
Koreanischer Won	1'115.8000	Yuan Offshore	6,8704

	Wechselkurs gegenüber dem EUR		Wechselkurs gegenüber dem GBP
Dänische Krone	7,4624	Euro	1,1141
GBP	0,8976	Hongkong Dollar	9,9715
Norwegische Krone	9,8987	Japanischer Yen	139,7330
Schwedische Krone	10,1350	Neuseeländische Dollar	1,8993
Schweizer Franken	1,1269	US-Dollar	1,2736
US-Dollar	1,1432	Yuan Offshore	8,7501

10. 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 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewandt werden. Der Verwaltungsrat ist zudem davon überzeugt, dass die während des Berichtszeitraums mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen den Pflichten gemäss Verordnung 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank entsprechen.

11. Soft-Commission-Vereinbarungen

Die Gesellschaft war weder während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 noch während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 von Soft Commission-Vereinbarungen betroffen.

12. 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.

Eine Besteuerung in Irland kann sich jedoch im Falle eines « Steuertatbestands » ergeben. Zu den Steuertatbeständen zählen unter anderem sämtliche Ausschüttungszahlungen an Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern.

13. Nettovermögenswert je rücknehmbarem, gewinnberechtigten 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 Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 wurden die folgenden Ausschüttungen gezahlt:

Hermes Global Emerging Markets Fund

Ausschüttende Klasse	Ausschüttung pro Anteil	Datum Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag \$	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
						<u>3'913'082</u>	

Hermes Global Equity Fund

Ausschüttende Klasse	Ausschüttung pro Anteil	Datum Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag \$	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0,005590	31.12.2018	02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	20	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
						<u>25</u>	

Hermes European Alpha Equity Fund

Ausschüttende Klasse	Ausschüttung pro Anteil	Datum Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag €	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
						<u>5'276</u>	

Hermes Global High Yield Credit Fund

Ausschüttende Klasse	Ausschüttung pro Anteil	Datum Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag €	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
						<u>198'475</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	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
						<u>30'135</u>	

Hermes US SMID Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	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
						<u>16'827</u>	

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	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
						<u>10'154'781</u>	

Hermes Global Equity ESG Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	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
						<u>19'867</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung Datum		Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
	je Anteil	Erklärt				\$	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
						<u>9'321'932</u>	

Hermes Global Small Cap Equity Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung Datum		Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
	je Anteil	Erklärt				\$	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
						<u>13'335</u>	

Hermes Absolute Return Credit Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung Datum		Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
	je Anteil	Erklärt				\$	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
						<u>442'652</u>	

Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung Datum		Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
	je Anteil	Erklärt				\$	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
						<u>1</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum		Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
		Erklärt					\$	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	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
							<u>2'112'838</u>	

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum		Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
		Erklärt					\$	Relevanter Zeitraum
Klasse X EUR	0,003810	31.12.2018		02.01.2019	31.12.2018	01.02.2019	19'292	01.07.2018 - 31.12.2018
							<u>19'292</u>	

Die folgenden Ausschüttungen wurden nach dem 30. Juni 2019 beschlossen und sind gemäss IAS 10 « Ereignisse nach dem Bilanzstichtag » nicht in den Verbindlichkeiten zum Ende des Berichtszeitraums enthalten:

Hermes Global Emerging Markets Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum		Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
		Erklärt					\$	Relevanter Zeitraum
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 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 GBP Hedged	0,002154	30.06.2019		01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	46	
Klasse F SGD	0,025560	30.06.2019		01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	6	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 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 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 J GBP	0,011130	30.06.2019		01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'523'917	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 USD	0,021290	30.06.2019		01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	30'791	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 R SGD	0,014700	30.06.2019		01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	4	01.01.2019 - 30.06.2019
Klasse R USD	0,010369	30.06.2019		01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	22'788	01.01.2019 - 30.06.2019
							<u>5'993'208</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
Klasse F GBP	0,156470	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	616	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>14'185</u>		

Hermes European Alpha Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	Relevanter Zeitraum	
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>144'750</u>		

Hermes Global High Yield Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	Relevanter Zeitraum	
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>243'926</u>		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	Relevanter Zeitraum	
Klasse F EUR	0,027040	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14	01.01.2019 - 30.06.2019	
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 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 F USD Hedged	0,027220	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	12	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 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 USD Hedged	0,027569	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	1'688	01.01.2019 - 30.06.2019	
						<u>253'374</u>		

Hermes US SMID Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
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	
						<u>117'454</u>		

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
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	
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 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 GBP Hedged	0,013430	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	232'962	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	
						<u>8'384'141</u>		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
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 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	0,013880	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	
Klasse F CHF	0,006250	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14'920	01.01.2019 - 30.06.2019	
						<u>61'746</u>		

Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
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 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 USD	0,031513	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	120'625	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 EUR	0,025660	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	999	01.01.2019 - 30.06.2019	
Klasse R EUR Hedged	0,025160	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14	01.01.2019 - 30.06.2019	
Klasse R SGD abgesichert	0,035610	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	
						<u>8'057'981</u>		

HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
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	
						<u>148'084</u>		

Hermes Absolute Return Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
Klasse F EUR Hedged	0,024840	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	55'609	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	
Klasse F USD	0,027340	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	14	01.01.2019 - 30.06.2019	
						<u>382'880</u>		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund							
Ausschüttend	Ausschüttung	Datum			Auszahlungsdatu	Betrag	Relevanter Zeitraum
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	m	\$	
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							
Ausschüttend	Ausschüttung	Datum			Auszahlungsdatu	Betrag	Relevanter Zeitraum
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	m	\$	
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>4</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
Klasse F EUR	0,041180	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	23	01.01.2019 - 30.06.2019	
Klasse F EUR Hedged	0,017020	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	10		
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 USD	0,038977	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	9'089	01.01.2019 - 30.06.2019	
Klasse R EUR Hedged	0,032400	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	18	01.01.2019 - 30.06.2019	
Klasse X CHF	0,041300	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	21	01.01.2019 - 30.06.2019	
Klasse X CHF Hedged	0,040460	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	21	01.01.2019 - 30.06.2019	
Klasse X EUR	0,044060	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	25	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 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 USD	0,041351	30.06.2019	01.07.2019	30.06.2019	01.08.2019	281'518	01.01.2019 - 30.06.2019	
						<u>1'577'536</u>		

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
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>65'992</u>		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 wurden die folgenden Ausschüttungen gezahlt:

Hermes Global Emerging Markets Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	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
						<u>978'738</u>	

Hermes Global Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	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
						<u>45</u>	

Hermes European Alpha Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	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
						<u>6'806</u>	

Hermes Global High Yield Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR	0,01808	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	9	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP Hedged	0,02150	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	4'456	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD Hedged	0,04422	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	18	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse R EUR	0,04175	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	205'363	01.07.2017 - 31.12.2017
						<u>209'846</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	Relevanter Zeitraum	
Klasse F GBP	0,01540	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	17	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F EUR	0,02390	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	12	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F USD Hedged	0,02269	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'277	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F GBP Hedged	0,01366	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	18'788	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse M GBP	0,01459	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	217'587	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse M GBP Hedged	0,01297	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	15	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse M EUR	0,02437	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	24'073	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse M USD Hedged	0,02510	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'451	01.07.2017 - 31.12.2017	
						263'220		

Hermes US SMID Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
Klasse F GBP	0,00029	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	20'678	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F EUR	0,00151	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'503	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F USD	0,00042	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	11'995	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse L GBP	0,00080	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	4'979	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse L GBP Hedged	0,00060	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	28	01.07.2017 - 31.12.2017	
						39'183		

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
Klasse F GBP	0,01688	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	4'684'542	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F EUR	0,03238	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	598'251	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F EUR Hedged	0,01846	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	7'990	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F USD	0,02234	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	356'255	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse F GBP Hedged	0,01207	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	189'514	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse C EUR	0,01676	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	32	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse C GBP	0,01005	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	6'047	01.07.2017 - 31.12.2017	
Klasse C USD	0,01771	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	154	01.07.2017 - 31.12.2017	
						5'842'785		

Hermes Global Equity ESG Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum					Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum	
Klasse F CHF Hedged	0,00052	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	-	01.07.2017 - 31.12.2017	
						-		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0,01871	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	188'455	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP Hedged	0,01446	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	6'744'747	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR	0,02815	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	10'372	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F EUR Hedged	0,02959	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	576'129	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0,02916	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	66'772	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse R EUR	0,02216	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	228	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse R EUR Hedged	0,02348	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	14	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse L GBP	0,01453	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	619'609	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse L GBP Hedged	0,01469	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	0,03236	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	1'053	01.07.2017 - 31.12.2017
						<u>9'458'823</u>	

HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0,00061	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	6'923	01.07.2017 - 31.12.2017
						<u>6'923</u>	

Hermes Absolute Return Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR Hedged	0,01470	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	9	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F USD	0,01538	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	8	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP	0,00969	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	241	01.07.2017 - 31.12.2017
Klasse F GBP Hedged	0,00793	31.12.2017	02.01.2018	31.12.2017	01.02.2018	189'041	01.07.2017 - 31.12.2017
						<u>189'299</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Die folgenden Ausschüttungen wurden nach dem 30. Juni 2018 beschlossen und sind gemäss IAS 10 « Ereignisse nach dem Bilanzstichtag » nicht in den Verbindlichkeiten zum Ende des Berichtszeitraums enthalten:

Hermes Global Emerging Markets Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum		Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
		Erklärt	Ex-Tag			\$	Relevanter Zeitraum
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
						4'507'821	

Hermes Global Equity Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum		Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
		Erklärt	Ex-Tag			\$	Relevanter Zeitraum
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
						24	

Hermes European Alpha Equity Fund

Ausschüttend Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum		Stichtag	Auszahlungsdatum	Betrag	
		Erklärt	Ex-Tag			€	Relevanter Zeitraum
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	19'810	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
						151'170	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	Relevanter Zeitraum
Klasse F EUR Hedged	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>211'177</u>	

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	€	Relevanter Zeitraum
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 Hedged	0,021778	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'270	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse F GBP Hedged	0,013451	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	11'644	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse M GBP	0,014403	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	245'424	01.01.2018 - 30.06.2018
Klasse M GBP Hedged	0,013100	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	15	01.01.2018 - 30.06.2018
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 Hedged	0,023201	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	1'389	01.01.2018 - 30.06.2018
						<u>287'930</u>	

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0,009182	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	2'935'503	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
						<u>3'574'003</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum
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
						<u>27'354</u>	

Hermes Multi-Strategy Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum
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
						<u>8'853'961</u>	

HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum
Klasse F GBP	0,005857	30.06.2018	02.07.2018	30.06.2018	01.08.2018	69'608	01.01.2018 - 30.06.2018
						<u>69'608</u>	

Hermes Absolute Return Credit Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	Relevanter Zeitraum
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
						<u>386'909</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund

Ausschüttend	Ausschüttung	Datum				Betrag	
Klasse	je Anteil	Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	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
						<u>56'481</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund							Betrag	
Ausschüttend Klasse	Ausschüttung je Anteil	Datum Erklärt	Ex-Tag	Stichtag	Auszahlungsdatum	\$	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 Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert

Hermes Global Emerging Markets Fund	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	Z GBP Thesaurierend	1'209	1'057	1'173
Nettoinventarwert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	4,1698	3,6438	4,0462
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend	121'996'480	108'294'801	110'578'034
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend	4,2106	3,7093	4,2281
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	2'787'565	1'999'471	2'721'496
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	2,4500	2,1418	2,3792
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	339'019'703	259'918'564	277'253'860
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	2,0789	1,8263	2,0492
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	1'541'316'212	1'227'919'130	1'178'471'269
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	2,9938	2,6467	3,1427
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Hedged	18'570'163	14'078'957	8'669'241
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1,3923	1,2439	1,5076
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	879'796'005	578'962'560	390'282'185
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3,8229	3,3595	3,8101
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Ausschüttend	5'479'264	4'553'218	10'264'054
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Ausschüttend	2,4931	2,2176	2,6579
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Ausschüttend	28'540'219	26'788'337	29'623'965
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Ausschüttend	2,3629	2,0893	2,3918
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend	207'429'546	117'714'980	126'751'513
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1,5459	1,3667	1,5471
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Ausschüttend Hedged	1'605'015	2'993'390	1'460'000
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Ausschüttend Hedged	2,2954	2,0746	2,5641
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	69'974'552	48'195'446	72'571'520
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	2,6518	2,3501	2,8047
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Hedged	39'722'755	66'541'459	39'365'461
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2,6057	2,3418	2,8734

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend	95'690'643	61'097'856	41'013'304
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend	2,9200	2,5979	3,1122
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	G USD Thesaurierend	204'530'445	192'450'601	267'873'230
Nettoinventarwert je Anteil	G USD Thesaurierend	3,0492	2,7056	3,2370
		€	€	€
Nettoinventarwert	G EUR Thesaurierend	79'798	70'384	6'325
Nettoinventarwert je Anteil	G EUR Thesaurierend	2,8817	2,5417	2,9042
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend	164'668'130	128'160'135	127'937'366
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2,8091	2,4843	2,8427
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	Z USD Thesaurierend	52'410'837	16'895'181	14'996'640
Nettoinventarwert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2,8590	2,5152	2,9567
		£	£	£
Nettoinventarwert	J GBP Thesaurierend	85'597'755	37'327'791	21'960'894
Nettoinventarwert je Anteil	J GBP Thesaurierend	1,4415	1,2644	1,4145
		£	£	£
Nettoinventarwert	J GBP Ausschüttend	151'228'928	107'204'355	65'844'484
Nettoinventarwert je Anteil	J GBP Ausschüttend	1,4018	1,2395	1,4032
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	J USD Thesaurierend	168'667'043	126'406'133	89'181'409
Nettoinventarwert je Anteil	J USD Thesaurierend	2,7592	2,4358	2,8835
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	J USD Ausschüttend	3'880'691	3'316'043	3'124'127
Nettoinventarwert je Anteil	J USD Ausschüttend	2,6833	2,3876	2,8603
		€	€	€
Nettoinventarwert	J EUR Thesaurierend	100'747'474	89'817'897	133'515'157
Nettoinventarwert je Anteil	J EUR Thesaurierend	2,7116	2,3794	2,6906
		€	€	€
Nettoinventarwert	J EUR Ausschüttend	59'582'330	38'141'138	1'275'068
Nettoinventarwert je Anteil	J EUR Ausschüttend	2,6385	2,3338	2,6705
		£	£	£
Nettoinventarwert	J GBP Thesaurierend Hedged	8'522'971	6'043'269	5'448'054
Nettoinventarwert je Anteil	J GBP Thesaurierend Hedged	1,2690	1,1322	1,3697
		£	£	£
Nettoinventarwert	J GBP Ausschüttend Hedged	9'022'237	8'612'721	3'319'889
Nettoinventarwert je Anteil	J GBP Ausschüttend Hedged	1,2373	1,1126	1,3593

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		€	€	€
Nettoinventarwert	J EUR Thesaurierend Hedged	10'819'852	10'920'204	24'552
Nettoinventarwert je Anteil	J EUR Thesaurierend Hedged	2,4673	2,2146	2,7069
		€	€	€
Nettoinventarwert	J EUR Ausschüttend Hedged	146'569	120'925	106'272
Nettoinventarwert je Anteil	J EUR Ausschüttend Hedged	2,4077	2,1769	2,6904
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend	12'851'667	11'815'402	8'755'023
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend	2,6651	2,3779	2,7994
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	F SGD Thesaurierend	505'550	1'147	1'336
Nettoinventarwert je Anteil	F SGD Thesaurierend	3,8685	3,4416	4,0080
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	F SGD Ausschüttend	1'263	1'131	1'329
Nettoinventarwert je Anteil	F SGD Ausschüttend	3,7893	3,3943	3,9863
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	R SGD Thesaurierend	1'061'968	541'085	147'575
Nettoinventarwert je Anteil	R SGD Thesaurierend	3,8166	3,4037	3,9851
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	R SGD Ausschüttend	1'258	1'127	1'325
Nettoinventarwert je Anteil	R SGD Ausschüttend	3,7741	3,3797	3,9746
		CHF	CHF	
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Hedged	1'365'333	1'172'323	
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	1,8648	1,6778	
		\$		
Nettoinventarwert	K USD Thesaurierend	301'229		
Nettoinventarwert je Anteil	K USD Thesaurierend	2,0746		
		\$		
Nettoinventarwert	B USD Thesaurierend	1'035		
Nettoinventarwert je Anteil	B USD Thesaurierend	2,0694		
		S\$		
Nettoinventarwert	J SGD Thesaurierend	80'791		
Nettoinventarwert je Anteil	J SGD Thesaurierend	2,1147		
		CHF		
Nettoinventarwert	J CHF Thesaurierend Hedged	1'044		
Nettoinventarwert je Anteil	J CHF Thesaurierend Hedged	3,1322		
		£		
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Hedged	18'059		
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1,0623		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	Z GBP Thesaurierend	1'192	1'017	12'990'683
Nettoinventarwert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	1,1936	1,0182	1,0803
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend	119'848	1'008'834	2'313'988
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend	5,1494	4,4183	4,7958
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	2'499'715	2'103'207	3'912'949
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	2,9155	2,4874	2,6388
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	1'117'712	2'118'641	1'661'415
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	2,4602	2,1047	2,2452
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	662'224	31'904'832	57'776'830
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	3,0033	2,5855	2,9187
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend	52'134	3'918	6'536
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1,6787	1,4418	1,5553
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	20'190'616	14'403'533	68'412'974
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3,1628	2,7066	2,9184
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend	1'222	1'050	1'144
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2,4431	2,0999	2,2879
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	10'283	8'877	1'374
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	2,8057	2,4220	2,7484
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	R SGD Thesaurierend	1'358	1'180	1'314
Nettoinventarwert je Anteil	R SGD Thesaurierend	4,2091	3,6575	4,0733
		\$		
Nettoinventarwert	A USD Ausschüttend	1'525'125		
Nettoinventarwert je Anteil	A USD Ausschüttend	2,0917		

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	Z GBP Thesaurierend	1'042	877	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	2,3621	1,9886	2,2663
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend	13'260'886	13'464'938	44'468'480
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend	3,4133	2,8967	3,3899
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	1'018'966	593'156	1'162'860
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	2,1553	1,8151	2,0698
		€	€	€
Nettoinventarwert	Z EUR Thesaurierend	27'559'603	27'786'527	47'071'544
Nettoinventarwert je Anteil	Z EUR Thesaurierend	4,0957	3,4503	3,9769
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	1'466'672	1'277'543	2'395'317
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1,7764	1,5015	1,7251
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	8'309'913	8'826'148	13'194'892
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2,9665	2,5083	2,9130
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend	38'425	32'346	37'599
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1,6567	1,4009	1,6301
		£	£	£
Nettoinventarwert	R GBP Thesaurierend	1'407	1'193	100'813
Nettoinventarwert je Anteil	R GBP Thesaurierend	1,4971	1,2696	1,4691
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend	6'076'255	992'864	1'120'243
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2,6258	2,2212	2,6144
		€	€	€
Nettoinventarwert	S EUR Ausschüttend	1'312	10'917	83'373
Nettoinventarwert je Anteil	S EUR Ausschüttend	2,6015	2,2006	2,5900
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend	391'721	333'353	169'914
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend	2,1465	1,8266	2,2506
		£	£	£
Nettoinventarwert	S GBP Ausschüttend	1'223'768	1'109'244	1'291'591
Nettoinventarwert je Anteil	S GBP Ausschüttend	1,3210	1,1172	1,3009

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	S USD Ausschüttend	595'659	506'971	624'687
Nettoinventarwert je Anteil	S USD Ausschüttend	2,0918	1,7804	2,1938
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	S USD Thesaurierend Hedged	3'246'102	2'725'808	6'391'758
Nettoinventarwert je Anteil	S USD Thesaurierend Hedged	2,8463	2,3688	2,6783
		€	€	€
Nettoinventarwert	S EUR Thesaurierend	18'141'674	18'323'428	26'077'289
Nettoinventarwert je Anteil	S EUR Thesaurierend	2,7272	2,3042	2,6721
		£	£	£
Nettoinventarwert	S GBP Ausschüttend Hedged	919'210	1'447'390	1'850'961
Nettoinventarwert je Anteil	S GBP Ausschüttend Hedged	1,2624	1,0625	1,2387
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend Hedged	1'847'073	2'698'439	4'207'617
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend Hedged	2,5887	2,1620	2,4632
		£	£	£
Nettoinventarwert	S GBP Thesaurierend	2'810'088	2'512'503	3'571'318
Nettoinventarwert je Anteil	S GBP Thesaurierend	1,3981	1,1809	1,3547
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	R CHF Thesaurierend Hedged	140'651	265'936	398'156
Nettoinventarwert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	2,5193	2,1412	2,5200
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	S USD Ausschüttend Hedged	301'993	392'214	449'348
Nettoinventarwert je Anteil	S USD Ausschüttend Hedged	2,7045	2,2526	2,5807
		£	£	£
Nettoinventarwert	S GBP Thesaurierend Hedged	2'792'031	3'305'640	4'316'767
Nettoinventarwert je Anteil	S GBP Thesaurierend Hedged	1,3419	1,1282	1,2970
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	S USD Thesaurierend	89'568	76'132	816'595
Nettoinventarwert je Anteil	S USD Thesaurierend	2,1502	1,8277	2,2189
		€	€	€
Nettoinventarwert	M EUR Ausschüttend	459'183	388'534	635'709
Nettoinventarwert je Anteil	M EUR Ausschüttend	2,4267	2,0533	2,4166
		€	€	€
Nettoinventarwert	M EUR Thesaurierend	299'154'710	278'306'737	430'784'884
Nettoinventarwert je Anteil	M EUR Thesaurierend	2,5951	2,1910	2,5368

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund (Fortsetzung)		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	57'974	49'494	741'346
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	2,0623	1,7606	2,1569
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	R CHF Thesaurierend	1'159	998	1'211
Nettoinventarwert je Anteil	R CHF Thesaurierend	2,3214	1,9994	2,4257
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Ausschüttend	52'237	876	4'837'347
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Ausschüttend	2,0641	1,7515	2,0667
Hermes Global High Yield Credit Fund		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	Z GBP Thesaurierend	1'117	44'801'094	187'225'963
Nettoinventarwert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	1,9682	1,7918	1,8722
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend	11'525	1'493	1'597
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend	3,2720	2,9866	3,1933
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	1'009'999	895'109	139'314
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1,5705	1,4340	1,5082
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	27'415'194	75'510'368	48'443'670
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2,5838	2,3519	2,5012
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Hedged	41'781'530	22'178'146	18'500'045
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1,2894	1,1678	1,2291
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Hedged	404'149	366'088	188'718
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1,0076	0,9349	1,0266
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend Hedged	1'065	977	1'055
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend Hedged	2,1293	1,9538	2,1109
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend Hedged	709'525	12'946'204	2'919'121
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend Hedged	2,5889	2,3231	2,4031
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	1'086	988	1'014
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1,4713	1,3392	1,3984

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend Hedged	157'856	978	773'408
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend Hedged	1,2363	1,1159	1,1677
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	1'195	1'095	1'229
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	2,3904	2,1904	2,4576
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Ausschüttend	8'222'787	7'762'260	11'039'027
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Ausschüttend	2,1668	2,0214	2,2440
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend Hedged	1'133	1'018	1'060
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend Hedged	2,2653	2,0356	2,1205
		£	£	£
Nettoinventarwert	R GBP Thesaurierend	1'129	1'034	1'093
Nettoinventarwert je Anteil	R GBP Thesaurierend	1,1288	1,0336	1,0929
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend	1'001'282	879'329	1'005
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend	1,9655	1,8340	2,0103
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Hedged	7'549'373	21'789'850	1'472'764
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2,0528	1,8724	2,0005
		\$		
Nettoinventarwert	M USD Thesaurierend Hedged	1'027		
Nettoinventarwert je Anteil	M USD Thesaurierend Hedged	2,0537		
		€		
Nettoinventarwert	M GBP Ausschüttend Hedged	12'299'809		
Nettoinventarwert je Anteil	M GBP Ausschüttend Hedged	1,0248		
		€		
Nettoinventarwert	M GBP Thesaurierend Hedged	226'004		
Nettoinventarwert je Anteil	M GBP Thesaurierend Hedged	1,0247		
Hermes Europe ex-UK Equity Fund		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	Z GBP Thesaurierend	1'164	963	1'068
Nettoinventarwert je Anteil	Z GBP Thesaurierend	2,7850	2,3045	2,5571
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend	374'106	635'338	2'314
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend	4,1165	3,4338	3,9103

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	R GBP Thesaurierend	1'705	1'422	1'603
Nettoinventarwert je Anteil	R GBP Thesaurierend	2,3917	1,9947	2,2484
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	20'841'117	3'748'885	604'764
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	2,2073	1,8337	2,0506
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	5'859'977	5'250'460	4'198'568
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3,5513	2,9513	3,3362
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Hedged	967'372	1'966'515	1'752'177
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1,5181	1,2546	1,4311
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend Hedged	1'287	151'223	160'181
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend Hedged	2,5743	2,1053	2,3602
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend	1'265	1'051	1'211
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2,5297	2,1018	2,4222
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend	17'753	6'541	1'457
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1,5365	1,2767	1,4570
		£	£	£
Nettoinventarwert	M GBP Thesaurierend	201'430'222	165'136'985	86'548'842
Nettoinventarwert je Anteil	M GBP Thesaurierend	1,3988	1,1604	1,2938
		£	£	£
Nettoinventarwert	M GBP Thesaurierend Hedged	1'335	1'101	1'229
Nettoinventarwert je Anteil	M GBP Thesaurierend Hedged	1,3347	1,1006	1,2290
		£	£	£
Nettoinventarwert	M GBP Ausschüttend	16'405'030	14'705'378	16'980'747
Nettoinventarwert je Anteil	M GBP Ausschüttend	1,3499	1,1216	1,2793
		£	£	£
Nettoinventarwert	M GBP Ausschüttend Hedged	59'320	1'064	1'214
Nettoinventarwert je Anteil	M GBP Ausschüttend Hedged	1,2876	1,0636	1,2142
		€	€	€
Nettoinventarwert	M EUR Ausschüttend	2'096'541	2'066'264	2'109'528
Nettoinventarwert je Anteil	M EUR Ausschüttend	2,2283	1,8522	2,1352

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)		Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
			\$	\$	\$
Nettoinventarwert	M USD Ausschüttend Hedged		163'981	134'253	150'587
Nettoinventarwert je Anteil	M USD Ausschüttend Hedged		2,3530	1,9264	2,1608
Hermes US SMID Equity Fund		Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
			£	£	£
Nettoinventarwert	Z GBP Thesaurierend		91'248'951	75'566'275	79'840'954
Nettoinventarwert je Anteil	Z GBP Thesaurierend		2,8931	2,3958	2,5314
			£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend		63'070'148	60'844'862	119'233'912
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend		2,6835	2,2305	2,3745
			€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend		7'682'386	6'820'872	35'325'062
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend		4,5524	3,7986	4,1191
			\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend		264'400'842	252'556'059	292'990'109
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend		3,6861	3,0832	3,4734
			£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend		1'321'845	1'100'148	1'665'077
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend		2,2773	1,8859	1,9926
			£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend		60'016'430	49'343'106	99'388'770
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend		2,1557	1,7918	1,9078
			\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend		122'688'112	103'655'003	96'880'415
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend		3,5573	2,9755	3,3525
			€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend		37'662'105	35'860'779	6'156'013
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend		3,9850	3,3133	3,5653
			€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend		4'720'839	834'325	2'930'505
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend		3,9509	3,2857	3,5389
			€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Hedged		2'243'193	4'650'901	3'504'323
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged		3,0694	2,6052	3,0206
			£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Hedged		14'183'746	12'524'299	12'328'407
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged		1,5034	1,2696	1,4556

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Hedged	7'844'377	5'948'159	9'769'328
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1,4822	1,2517	1,4339
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	R CHF Thesaurierend Hedged	285'890	307'473	562'690
Nettoinventarwert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	2,5376	2,1652	2,5411
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	10'102'318	3'460'280	3'986'712
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	2,7976	2,3485	2,6658
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend Hedged	320'405	578'055	9'116'908
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2,5684	2,1885	2,5621
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Hedged	3'204'360	2'985'834	4'597'717
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2,4574	2,0901	2,4331
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Ausschüttend Hedged	28'297	24'067	28'022
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Ausschüttend Hedged	2,3266	1,9788	2,3039
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	F SGD Thesaurierend	1'130	951	1'052
Nettoinventarwert je Anteil	F SGD Thesaurierend	3,3892	2,8543	3,1569
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	R SGD Thesaurierend	1'113	940	1'047
Nettoinventarwert je Anteil	R SGD Thesaurierend	3,3391	2,8210	3,1403
		£	£	£
Nettoinventarwert	L GBP Ausschüttend	52'644'190	58'921'300	4'814'704
Nettoinventarwert je Anteil	L GBP Ausschüttend	1,1898	0,9886	1,0522
		£	£	£
Nettoinventarwert	L GBP Ausschüttend Hedged	3'504'581	3'337'448	35'963
Nettoinventarwert je Anteil	L GBP Ausschüttend Hedged	1,0942	0,9237	1,0579
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	L USD Thesaurierend	17'411'901	24'765'239	1'062
Nettoinventarwert je Anteil	L USD Thesaurierend	2,2573	1,8872	2,1239
		£	£	£
Nettoinventarwert	L GBP Thesaurierend	76'247'770	60'559'364	72'924'838
Nettoinventarwert je Anteil	L GBP Thesaurierend	1,1276	0,9368	0,9963

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)		Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	
			\$	\$	
Nettoinventarwert	L USD Ausschüttend		2'286'461	1'948'562	
Nettoinventarwert je Anteil	L USD Ausschüttend		2,1508	1,7982	
			£	£	
Nettoinventarwert	R GBP Thesaurierend		1'074	896	
Nettoinventarwert je Anteil	R GBP Thesaurierend		1,0741	0,8960	
Hermes Asia ex-Japan Equity Fund		Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
			£	£	£
Nettoinventarwert	Z GBP Thesaurierend		1'763	1'670	1'844
Nettoinventarwert je Anteil	Z GBP Thesaurierend		2,7017	2,5593	2,8261
			£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend		507'490'404	511'089'000	556'155'214
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend		2,5533	2,4281	2,7022
			€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend		13'123'775	9'203'042	11'264'957
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend		4,3996	4,2005	4,7610
			£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend		4'259'396	1'023'890	5'289'027
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend		2,3429	2,2198	2,4520
			€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend		57'925'211	60'607'010	65'227'373
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend		3,8814	3,7402	4,2576
			€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend		542'434'434	546'651'513	673'472'361
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend		4,1455	3,9435	4,4360
			£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend		582'983'143	524'313'576	453'979'962
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend		2,0458	1,9708	2,2194
			\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend		1'036'733'005	1'013'434'063	1'181'052'259
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend		3,2282	3,0894	3,6384
			\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend		54'390'498	60'284'567	80'925'714
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend		3,0926	2,9706	3,5249
			€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Hedged		21'473'659	22'219'530	23'544'773
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged		2,8658	2,7882	3,3828

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Hedged	19'175'569	17'918'823	19'355'943
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1,4025	1,3752	1,6707
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend Hedged	7'070'741	8'087'927	4'913'805
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2,6628	2,5993	3,1787
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	R CHF Thesaurierend Hedged	7'955'575	7'770'269	7'673'956
Nettoinventarwert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	2,5785	2,5213	3,0977
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Hedged	12'755'894	9'789'730	5'800'099
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1,4554	1,4080	1,6929
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend	45'063'770	42'301'979	46'838'930
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend	2,5440	2,4662	2,9391
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	C USD Thesaurierend	90'827'188	83'222'468	92'141'534
Nettoinventarwert je Anteil	C USD Thesaurierend	2,7909	2,6755	3,1620
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	RC USD Thesaurierend	511'295	678'492	744'619
Nettoinventarwert je Anteil	RC USD Thesaurierend	2,6533	2,5575	3,0562
		€	€	€
Nettoinventarwert	C EUR Thesaurierend	116'460'875	118'559'804	133'866'237
Nettoinventarwert je Anteil	C EUR Thesaurierend	2,6955	2,5685	2,8995
		€	€	€
Nettoinventarwert	C EUR Ausschüttend	1'265	1'219	4'433
Nettoinventarwert je Anteil	C EUR Ausschüttend	2,5750	2,4808	2,8238
		£	£	£
Nettoinventarwert	C GBP Ausschüttend	2'039'882	1'755'455	753'454
Nettoinventarwert je Anteil	C GBP Ausschüttend	1,5534	1,4961	1,6849
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	C USD Ausschüttend	1'272	1'233	25'851
Nettoinventarwert je Anteil	C USD Ausschüttend	2,5683	2,4898	2,9673
		£	£	£
Nettoinventarwert	C GBP Thesaurierend	67'934'521	69'891'487	106'711'312
Nettoinventarwert je Anteil	C GBP Thesaurierend	1,5348	1,4621	1,6329

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Fund	Anteilsklasse			
		€	€	€
Nettoinventarwert	RC EUR Thesaurierend	1'173	1'124	128'257
Nettoinventarwert je Anteil	RC EUR Thesaurierend	2,3452	2,2472	2,5648
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	C SGD Thesaurierend	1'244	1'200	1'392
Nettoinventarwert je Anteil	C SGD Thesaurierend	3,7309	3,6011	4,1754
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend Hedged	1'000'431	1'078'319	921'411
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	2,1265	2,0946	2,5672
		CHF	CHF	
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Hedged	2'000'097	1'631'169	
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	1,5799	1,5383	
		CHF	CHF	
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend	204'938	130'462	
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend	1,7424	1,6829	
Hermes Global Equity ESG				
Fund	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	Z USD Thesaurierend	1'131	970	37'061'092
Nettoinventarwert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2,7852	2,3902	2,7406
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	23'070'506	15'946'437	945'635
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1,8270	1,5626	1,7023
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	24'606'887	14'550'209	789'477
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	2,7351	2,3540	2,7139
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend	10'547'570	164'381	1'096'166
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend	3,2186	2,7617	3,0575
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	23'086'404	20'192'834	6'003'463
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3,3118	2,8334	3,1207
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	889'153	897	195'379
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1,5576	1,3286	1,4400
		NOK	NOK	NOK
Nettoinventarwert	F NOK Thesaurierend	14'003	12'285	13'376
Nettoinventarwert je Anteil	F NOK Thesaurierend	28,0066	24,5697	26,7514

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		NOK	NOK	NOK
Nettoinventarwert	R NOK Thesaurierend	850'846'608	715'124'298	846'890'377
Nettoinventarwert je Anteil	R NOK Thesaurierend	27,5327	24,2163	26,5183
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Hedged	59'320	6'473	1'164
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2,2451	1,9614	2,3283
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend Hedged	1'060	929	1'109
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2,1205	1,8580	2,2182
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Ausschüttend Hedged	131'651	57'318	1'024
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Ausschüttend Hedged	1,9495	1,7110	2,0477
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Hedged	676'227	516'460	1'036
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	1,9902	1,7421	2,0716
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	119'922	651'648	1'042
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	2,0840	1,7986	2,0844
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	R CHF Thesaurierend Hedged	50'010	43'896	1'035
Nettoinventarwert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	1,9715	1,7305	2,0697
		\$	\$	
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	89'667'525	51'776'165	
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2,0626	1,7675	
		€	€	
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	57'196'720	19'514'686	
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1,9761	1,7193	
		\$	\$	
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	106'931	880	
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2,0485	1,7595	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017
		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	
		€	€	
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	978	853	
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1,9563	1,7055	
		CHF	CHF	
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	88'808'719	70'103'556	
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1,9627	1,7105	
		CHF	CHF	
Nettoinventarwert	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	6'358'141	7'087'927	
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1,9441	1,6982	
		£	£	
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	5'872'056	2'538'926	
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1,0411	0,9008	
		CHF		
Nettoinventarwert	F CHF Ausschüttend	4'519'893		
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Ausschüttend	1,9423		
Hermes Multi-Strategy Credit Fund	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	Z USD Thesaurierend	1'092	160'050'065	290'666'731
Nettoinventarwert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2,5484	2,3498	2,3936
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Hedged	261'296'701	245'878'295	358'712'208
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1,0221	0,9732	1,0446
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Hedged	201'844'149	195'491'213	73'596'861
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1,1801	1,1025	1,1501
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	1'503	1'385	99'537
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	3,0062	2,7699	2,7030
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	19'450'155	21'146'326	59'955'424
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	2,4584	2,2741	2,3317

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Hedged	142'159'744	142'537'124	150'534'576
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2,2669	2,1294	2,2451
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend	90'419	83'541	146'737
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend	2,7976	2,5863	2,5409
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend Hedged	469'255	456'342	1'026'985
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2,1500	2,0260	2,1532
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend	1'472'969	1'642'992	9'657'278
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1,3897	1,3092	1,3020
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend	7'835'731	4'738'523	4'666'799
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend	2,0471	1,9299	2,0383
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	340'160	552'609	7'318'690
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1,4140	1,3071	1,2618
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend Hedged	244'803	981	1'072'594
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend Hedged	1,1693	1,0885	1,1264
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	53'151	49'323	151'928
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	2,3434	2,1746	2,2448
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend	761'748	714'158	600'770
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2,0797	1,9532	1,9640
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Ausschüttend	70'850	7'072	16'710
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Ausschüttend	2,0735	1,9469	1,9580
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend Hedged	18'296'723	20'549'714	34'462'293
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	2,0437	1,9572	2,1264
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Ausschüttend Hedged	1'018	974	1'059
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Ausschüttend Hedged	2,0353	1,9484	2,1189

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		£	£	£
Nettoinventarwert	L GBP Thesaurierend	1'085	1'002	966
Nettoinventarwert je Anteil	L GBP Thesaurierend	1,0852	1,0023	0,9659
		£	£	£
Nettoinventarwert	L GBP Ausschüttend	5'326'574	7'019'055	30'291'898
Nettoinventarwert je Anteil	L GBP Ausschüttend	1,0295	0,9700	0,9646
		£	£	£
Nettoinventarwert	L GBP Thesaurierend Hedged	1'040	970	1'012
Nettoinventarwert je Anteil	L GBP Thesaurierend Hedged	1,0401	0,9705	1,0120
		£	£	£
Nettoinventarwert	L GBP Ausschüttend Hedged	81'687'446	74'866'527	63'401'005
Nettoinventarwert je Anteil	L GBP Ausschüttend Hedged	0,9886	0,9411	1,0110
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	R CHF Thesaurierend Hedged	999	942	33'523
Nettoinventarwert je Anteil	R CHF Thesaurierend Hedged	1,9975	1,8849	2,0074
		S\$	S\$	S\$
Nettoinventarwert	R SGD Ausschüttend Hedged	1'008	951	131'591
Nettoinventarwert je Anteil	R SGD Ausschüttend Hedged	3,0229	2,8523	3,0423
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Hedged	16'690'779	14'611'715	4'538'843
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2,0065	1,8886	2,0008
		€	€	
Nettoinventarwert	Z EUR Ausschüttend Hedged	29'917'951	28'657'097	
Nettoinventarwert je Anteil	Z EUR Ausschüttend Hedged	1,9970	1,9128	
HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	99'503	86'060	1'234
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2,6063	2,2541	2,4687
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	110'925	96'518	88'571
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	2,6053	2,2669	2,5994
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	221'325	194'346	1'514
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1,6157	1,3970	1,5137
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	Z USD Thesaurierend	1'344	1'165	41'361'677
Nettoinventarwert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2,6875	2,3303	2,6515

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

	<u>Anteilsklasse</u>	<u>30. Juni 2019</u>	<u>31. Dezember 2018</u>	<u>31. Dezember 2017</u>
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	515'210	867	1'121'087
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1,6380	1,4114	1,5184
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend	18'163'249	15'719'352	13'301'523
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1,6735	1,4479	1,5751
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Thesaurierend	1'146	996	1'138
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Thesaurierend	2,2922	1,9917	2,2765
		€	€	
Nettoinventarwert	X EUR thesaurierend	29'812'744	30'133'619	
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR thesaurierend	2,0645	1,7830	
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	3'684	8'015	-
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	1,9026	1,6617	-

Hermes Absolute Return Credit Fund

	<u>Anteilsklasse</u>	<u>30. Juni 2019</u>	<u>31. Dezember 2018</u>	<u>31. Dezember 2017</u>
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	377'234	357'670	975
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2,1618	2,0497	1,9504
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Hedged	282'893	10'204'962	10'208'350
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2,0416	1,9730	2,0265
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend Hedged	950	932	976
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	1,8995	1,8633	1,9522
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Hedged	1'001	969	999
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2,0023	1,9384	1,9985
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	363'674	314'424	1'110'359
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1,3292	1,2642	1,1892
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Hedged	45'355'770	65'162'192	49'248'579
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1,0626	1,0208	1,0366

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	1'709'860	832'465	1'052
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	2,2112	2,1045	2,1039
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend	1'029	994	1'012
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend	2,0587	1,9883	2,0247
		€	€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend Hedged	997	965	997
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	1,9935	1,9309	1,9931
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	Z USD Thesaurierend	1'137	38'736'069	53'640'588
Nettoinventarwert je Anteil	Z USD Thesaurierend	2,2747	2,1592	2,1456
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend	3'270'044	2'060'296	21'153
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend	1,2456	1,2020	1,1534
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Hedged	19'219'689	22'036'432	17'616'266
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	0,9927	0,9682	1,0040
		£	£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	1'102	1'045	68'229
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1,1321	1,0740	1,0048
Hermes SDG Engagement Equity Fund	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	1'030	872	5'001'000
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	2,0609	1,7450	2,0000
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	15'292	922	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1,0950	0,9224	1,0000
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	32'719	27'571	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2,1655	1,8248	2,0000
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Thesaurierend	3'455'874	1'082'243	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Thesaurierend	2,0648	1,7482	2,0000
		£	£	£
Nettoinventarwert	X GBP thesaurierend	413'411	344'779	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X GBP thesaurierend	1,0991	0,9248	1,0000

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		€	€	€
Nettoinventarwert	X EUR thesaurierend	1'432'623	1'189'097	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR thesaurierend	2,1747	1,8303	2,0000
		£	£	£
Nettoinventarwert	X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	12'025'192	4'771'536	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1,0229	0,8708	1,0000
		£	£	£
Nettoinventarwert	X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	222'127	157'899	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1,0190	0,8673	1,0000
		€	€	€
Nettoinventarwert	X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	64'643'753	38'370'355	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	2,0130	1,7259	2,0000
		€	€	€
Nettoinventarwert	X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	182'773	126'102	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	2,0030	1,7157	2,0000
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	93'640'502	97'891'532	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2,1044	1,7751	2,0000
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	505'397	383'619	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2,0924	1,7654	2,0000
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	97'645'624	125'969'107	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1,9997	1,7170	2,0000

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Anteilsklasse				
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	7'228'764	12'767'112	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1,9890	1,7076	2,0000
		€	€	€
Nettoinventarwert	W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1'223'519	1'144'617	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	2,0000	1,7179	2,0000
		€	€	€
Nettoinventarwert	W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	994	854	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1,9881	1,7086	2,0000
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	905'482	766'037	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2,0868	1,7655	2,0000
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	417'720	353'390	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2,0834	1,7625	2,0000
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	379'611	351'005	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1,9931	1,7150	2,0000
		CHF	CHF	CHF
Nettoinventarwert	W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	51'115	43'982	1'000
Nettoinventarwert je Anteil	W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1,9746	1,6990	2,0000

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)		30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Anteilsklasse			
		\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	1'328'614	1'541'446
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2,1756	1,8447
		\$	\$
Nettoinventarwert	R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	18'455	15'651
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2,1712	1,8413
		CHF	CHF
Nettoinventarwert	R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	393'265	268'707
Nettoinventarwert je Anteil	R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	2,0805	1,7946
		CHF	CHF
Nettoinventarwert	R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	84'148	63'461
Nettoinventarwert je Anteil	R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	2,0772	1,7917
		£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1'074	915
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1,0735	0,9147
		£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1'069	911
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1,0690	0,9109
		€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1'054	904
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	2,1085	1,8088
		€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1'050	901
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	2,1005	1,8020

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)		30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Anteilstklasse			
		\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	<u>2'111</u>	<u>1'848</u>
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	<u>2,1964</u>	<u>1,8557</u>
		\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	<u>1'095</u>	<u>925</u>
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	<u>2,1892</u>	<u>1,8491</u>
		CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	<u>1'050</u>	<u>902</u>
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	<u>2,1000</u>	<u>1,8037</u>
		CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	<u>1'046</u>	<u>898</u>
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	<u>2,0915</u>	<u>1,7966</u>
		€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	<u>1'356'944</u>	<u>576'856</u>
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	<u>2,0907</u>	<u>1,8006</u>
		€	€
Nettoinventarwert	R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	<u>99'087</u>	<u>67'377</u>
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	<u>2,0860</u>	<u>1,7967</u>
		€	€
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	<u>525'686</u>	<u>898</u>
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	<u>1,0713</u>	<u>0,8983</u>
		CHF	
Nettoinventarwert	X CHF Ausschüttend	<u>4'409'878</u>	
Nettoinventarwert je Anteil	X CHF Ausschüttend	<u>1,9363</u>	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	6'359'390	234'212	1'006
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	2,2806	1,9146	2,0113
		£	£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend	13'782'507	3'208'754	995
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend	1,2017	1,0025	0,9948
		€	€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend	20'829'692	2'726'326	995
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend	2,3781	1,9845	1,9907
		\$	\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Thesaurierend	2'028'206	1'698'643	1'006
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Thesaurierend	2,2982	1,9247	2,0114
		£	£	£
Nettoinventarwert	X GBP thesaurierend	9'300'044	5'183'361	995
Nettoinventarwert je Anteil	X GBP thesaurierend	1,2107	1,0076	0,9949
		€	€	€
Nettoinventarwert	X EUR thesaurierend	145'814'056	138'580'501	39'819'626
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR thesaurierend	2,3963	1,9950	1,9909
		€	€	
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Hedged	1'051	897	
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2,1024	1,7938	
		€	€	
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend	1'140	952	
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2,2797	1,9037	
		€	€	
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend	7'553'291	5'598'819	
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend	2,1839	1,8293	
		\$	\$	
Nettoinventarwert	R USD Thesaurierend	1'063	895	
Nettoinventarwert je Anteil	R USD Thesaurierend	2,1254	1,7904	
		£	£	
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	432'774	926	
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1,1136	0,9257	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund	Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
		£	£
Nettoinventarwert	F GBP Ausschüttend Hedged	2'014'403	1'711'385
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Ausschüttend Hedged	1,0282	0,9612
		\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend	142'566	980
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend	2,1766	1,9591
		\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Thesaurierend	1'996	1'795
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Thesaurierend	2,1827	1,9629
		£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend Hedged	43'401'123	37'721'237
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend Hedged	1,0657	0,9694
		£	£
Nettoinventarwert	X GBP Thesaurierend Hedged	245'456'584	187'586'862
Nettoinventarwert je Anteil	X GBP Thesaurierend Hedged	1,0694	0,9706
		€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend Hedged	8'754	963
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend Hedged	2,1073	1,9260
		€	€
Nettoinventarwert	R EUR Ausschüttend Hedged	1'030	969
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Ausschüttend Hedged	2,0592	1,9375
		\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Ausschüttend	489'591	45'704
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Ausschüttend	2,0994	1,9449
		\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Ausschüttend	14'309'516	12'589'480
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Ausschüttend	2,1019	1,9476
		£	£
Nettoinventarwert	X GBP Ausschüttend Hedged	31'838'996	25'891'698
Nettoinventarwert je Anteil	X GBP Ausschüttend Hedged	1,0292	0,9632
		€	€
Nettoinventarwert	R EUR Thesaurierend Hedged	1'046	959
Nettoinventarwert je Anteil	R EUR Thesaurierend Hedged	2,0926	1,9189
		€	€
Nettoinventarwert	X EUR Thesaurierend Hedged	2'251'877	1'761'151
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR Thesaurierend Hedged	2,1297	1,9452

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund (Fortsetzung)		30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Anteilsklasse			
		€	€
Nettoinventarwert	X EUR Ausschüttend	1'093	1'009
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR Ausschüttend	2,1869	2,0180
		CHF	CHF
Nettoinventarwert	F CHF Thesaurierend Hedged	1'058	969
Nettoinventarwert je Anteil	F CHF Thesaurierend Hedged	2,1159	1,9382
		CHF	CHF
Nettoinventarwert	X CHF Thesaurierend Hedged	1'061	971
Nettoinventarwert je Anteil	X CHF Thesaurierend Hedged	2,1227	1,9414
		CHF	CHF
Nettoinventarwert	X CHF Ausschüttend Hedged	1'029	971
Nettoinventarwert je Anteil	X CHF Ausschüttend Hedged	2,0581	1,9414
		€	€
Nettoinventarwert	X EUR Ausschüttend Hedged	19'355'937	20'206'598
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR Ausschüttend Hedged	2,0668	1,9462
		€	€
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend	1'092	1'008
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend	2,1840	2,0154
		CHF	CHF
Nettoinventarwert	X CHF Ausschüttend	1'034	966
Nettoinventarwert je Anteil	X CHF Ausschüttend	2,0674	1,9315
		£	£
Nettoinventarwert	T GBP Thesaurierend	756'371	993
Nettoinventarwert je Anteil	T GBP Thesaurierend	1,1077	0,9934
		€	
Nettoinventarwert	F EUR Ausschüttend Hedged	1'022	
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Ausschüttend Hedged	2,0443	

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Vergleichender Nettovermögenswert (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund		Anteilsklasse	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
			\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Thesaurierend		9'943'242	6'987'804
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Thesaurierend		2,2346	1,9857
			\$	\$
Nettoinventarwert	F USD Thesaurierend		1'113	991
Nettoinventarwert je Anteil	F USD Thesaurierend		2,2255	1,9829
			€	€
Nettoinventarwert	X EUR thesaurierend		84'500'434	28'442'151
Nettoinventarwert je Anteil	X EUR thesaurierend		2,2525	1,9896
			\$	\$
Nettoinventarwert	X USD Ausschüttend		13'275'009	10'044'457
Nettoinventarwert je Anteil	X USD Ausschüttend		2,2303	1,9857
			£	£
Nettoinventarwert	X GBP thesaurierend		3'491	1'013
Nettoinventarwert je Anteil	X GBP thesaurierend		1,1472	1,0133
			£	£
Nettoinventarwert	F GBP Thesaurierend		135'795	1'012
Nettoinventarwert je Anteil	F GBP Thesaurierend		1,1432	1,0120
			€	€
Nettoinventarwert	F EUR Thesaurierend		1'122	994
Nettoinventarwert je Anteil	F EUR Thesaurierend		2,2432	1,9872

16. 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. Während des Berichtszeitraums wurden keine solchen Finanzinstrumente verwendet.

17. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums.

Mit Wirkung zum 4. März 2019 wurde Carol Mahon zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Wie in einer Mitteilung an die Anteilhaber vom 13. Dezember 2018 angekündigt, hat die Gesellschaft Hermes Fund Managers Ireland Limited (der « Manager ») mit Wirkung zum 1. Februar 2019 (das « Datum des Inkrafttretens ») zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt. Seit dem Datum des Inkrafttretens ist die Gesellschaft keine selbstverwaltete Investmentgesellschaft mehr. Es gab keine Gebührenerhöhung infolge dieser Änderung. In Anbetracht dieser Veränderungen wurde der Prospekt am Datum des Inkrafttretens aktualisiert, um die Ernennung des Managers zu berücksichtigen. Nach der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft am 24. August 2018 (die « JHV ») wurden auch die Gründungsurkunde und die Satzung der Gesellschaft entsprechend dem bei der JHV verabschiedeten ausserordentlichen Beschluss 2 aktualisiert. Dieses Projekt war Teil der Massnahmen des Verwaltungsrats zur Verringerung der Brexit-Auswirkungen. Die Summe der für dieses Projekt angefallenen und von der Gesellschaft bezahlten Rechtsberatungskosten belief sich in Übereinstimmung mit dem Prospekt auf € 40.129 (einschliesslich MwSt).

18. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bis zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Abschlusses sind nach dem Bilanzstichtag zum Ende des Berichtszeitraums keine Ereignisse eingetreten, die sich auf den Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 auswirken würden.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 20. August 2019 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

Hermes Global Emerging Markets Fund

	\$	
Summe Käufe während des Berichtszeitraums	1'171'344'981	
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
Samsung Electronics	2'815'822	113'779'288
Delta Electronic	17'916'000	90'514'202
Autohome ADR	801'675	63'104'449
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1'399'915	57'711'765
NMC Health	1'647'342	55'496'593
IRB Brasil Resseguros SA	2'246'100	54'959'019
Aier Eye Hospital Group Company Ltd	9'407'374	48'363'150
SBI Life Insurance Company Ltd	4'508'000	44'340'518
Alibaba ADR	245'571	43'743'535
NARI Technology	14'406'976	43'221'267
HDFC Bank	1'188'590	38'462'469
Tencent	739'200	33'735'059
Itau Unibanco - Preferred	3'415'075	33'218'273
Power Grid of India	11'373'537	31'253'422
BIM Birlasik Magazalar	1'881'650	29'318'446
Sberbank of Russia ADR	2'005'535	28'223'570
KB Financial	677'593	27'859'782
Accton Technology	7'167'000	26'886'341
Shenzhen International	10'475'000	22'570'047
Tech Mahindra	1'780'894	20'225'768
Richter Gedeon	1'033'940	19'978'340
ICICI Bank	3'515'009	19'646'678
Shoprite	1'490'195	18'149'892
Motherson Sumi Systems	9'053'061	16'823'571
HCL Technologies	1'016'386	14'720'008
Ultrapar Participacoes	973'000	14'496'360
AIA	1'515'417	14'470'756
Foschini	1'017'679	12'163'639

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums mehr als 20 Käufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfolibewegungen
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums **\$ 512'086'193**

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Samsung Electronics	1'210'300	49'776'301
Ultrapar Participacoes	9'012'660	47'367'754
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	17'039'988	46'138'806
Hangzhou Hikvision Digital Technology	7'907'984	41'828'087
BB Seguridade Participacoes	5'066'700	37'111'162
Hangzhou Hikvision Digital Technology	6'345'409	33'479'420
Galaxy Entertainment	4'617'000	32'565'452
Kweichow Moutai 16/06/2020	227'976	31'680'430
Sberbank of Russia ADR	1'979'180	28'965'847
Tong Yang Industry	16'683'002	22'725'463
Gree Electric Appliances	2'576'236	21'624'190
ICICI Bank	3'675'749	20'274'709
Techtronic Industries	2'005'500	12'014'726
Autohome ADR	106'601	11'017'157
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	271'475	10'496'976
HCL Technologies	613'911	9'641'697
Notre Dame Intermedica Participacoes	867'604	7'760'988
NARI Technology	1'871'840	6'564'257
Credicorp	26'714	6'405'686
Tech Mahindra	537'342	6'063'753
China Communications Services	5'880'000	5'990'172
Shenzhen International	2'871'500	5'544'501

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 12'830'861
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
Nokia	72'838	450'894
Golar LNG	11'137	232'961
Amazon.com	130	230'631
Biogen	707	212'877
Microsoft	1'765	208'631
Visa	1'374	205'230
Abiomed	650	203'950
Essity AB	6'803	194'386
Accenture	1'090	190'641
General Mills	3'919	190'630
Zurich Insurance Group	586	186'909
AstraZeneca	2'298	186'516
Walt Disney	1'579	182'297
Procter & Gamble	1'768	181'645
Costco Wholesale	744	178'498
Goodman REITS	18'123	173'673
Broadcom	601	173'146
VF	1'847	167'209
Volvo	11'413	164'633
American Tower Reits	832	161'543
M&T Bank	980	156'189
Adobe	577	154'839
Prudential Financial	1'573	149'150
Gaztransport Et Technigaz	1'687	149'036
Abbott Laboratories	2'004	148'982
Prudential	7'547	147'640
Hess	2'490	146'586
Delta Air Lines	2'752	145'970
Weyerhaeuser Reits	5'750	137'725
Zoetis	1'368	135'576
Duke Energy	1'478	133'262
Lonza Group	457	133'141

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund (Fortsetzung)

Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums

\$ 43'972'613

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Microsoft	11'008	1'170'415
Amazon.com	695	1'134'802
Procter & Gamble	7'996	763'013
Apple	4'593	746'338
Walt Disney	6'051	678'699
Novo Nordisk	12'973	626'706
Aena	3'585	616'130
Verizon Communications	10'660	588'412
American Water Works	5'828	556'983
Duke Energy	6'089	530'940
Roche	1'954	519'935
ASML Holding	2'914	514'795
Costco Wholesale	2'378	506'334
Visa	3'489	490'852
Adobe	1'915	474'163
Biogen	1'435	470'263
Berkshire Hathaway	2'334	470'212
AIA	51'022	465'336
Home Depot	2'560	464'728
Merck	6'050	462'212
Thermo Fisher Scientific	1'878	457'816
UGI	8'231	449'399
Abbott Laboratories	6'205	448'280
Broadcom	1'639	443'429

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes European Alpha Equity Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		€ 22'383'206
Alle Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten €
Edenred	239'156	9'817'967
Barratt Developments	619'579	3'870'695
Bayer	40'623	2'696'422
Johnson Matthey	56'583	2'070'983
Wirecard	19'474	1'981'897
Wolters Kluwer	35'700	1'945'241
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		€ 58'566'901
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse EUR
Reckitt Benckiser	127'181	8'233'617
Adidas	24'722	5'942'252
Sodexo	42'653	4'182'173
Lonza Group	13'129	3'516'960
Wirecard	23'576	3'235'616
Worldpay	27'183	2'378'377
Deutsche Boerse	20'619	2'363'475
Siemens Gamesa Renewable Energy	165'641	2'265'047
Amadeus IT	33'778	2'248'153
Merck	19'685	1'846'038
Lundin Petroleum	66'657	1'795'040
Nokia	275'694	1'411'019
Inditex	56'183	1'396'977
Novo Nordisk	32'570	1'396'730
DNB	77'119	1'233'725
Bayer	18'918	1'180'494
Prudential	66'324	1'148'163
Fresenius	24'390	1'141'886
Qiagen	33'908	1'121'081
Wolters Kluwer	18'387	1'041'186
ASML Holding	6'614	1'038'964
Legrand	18'511	1'032'707
ING Groep	86'380	906'393
Aena	5'703	862'954
Equinor	43'865	855'289
Swedbank	50'654	847'899
Sika	6'425	760'217
Valeo	26'464	710'205
ConvaTec	465'710	705'002
Pandora	15'093	594'935

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, bzw. die Gesamtverkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums mehr als 20 Käufe/Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe/Verkäufe angegeben. Die oben aufgeführten Angaben stellen sämtliche Käufe während des Berichtszeitraums dar.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliabewegungen
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		€ 48'290'305
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten €
United States Treasury Bill 0 % 05.07.2019	19'750'000	17'023'711
United States Treasury Bill 0 % 15.08.2019	10'400'000	9'181'448
Aercap Ireland Cap/Global 3.650 % 21.07.2027	1'700'000	1'448'555
Faurecia 3.125 % 15.06.2026	1'250'000	1'269'550
Suzano Austria 5.000 % 15.01.2030	1'400'000	1'236'723
Antero Resources 5.000 % 01.03.2025	1'243'000	1'048'383
Toll Brothers Finance 4.350 % 15.02.2028	1'000'000	842'369
Cemex 3.125 % 19.03.2026	758'000	775'116
Avis Budget Finance 5.750 % 15.07.2027	869'000	771'044
CIT Group 31.12.2049	914'000	760'476
Limited Brands 7.500 % 15.06.2029	862'000	752'287
Allergan Funding 4.550 % 15.03.2035	717'000	631'895
General Electric 31.12.2049	800'000	587'026
NBM US 7.000 % 14.05.2026	650'000	573'344
MPLX 5.200 % 01.03.2047	625'000	568'736
Fiat Chrysler Finance Europe 6.750 % 14.10.2019	500'000	521'350
Akbank 5.125 % 31.03.2025	655'000	516'136
Telecom Italia SpA 2.750 % 15.04.2025	500'000	500'625
WPX Energy 5.750 % 01.06.2026	530'000	475'118
Credit Suisse 31.12.2049	500'000	460'978
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		€ 146'487'046

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse €
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
United States Treasury Bill 0 % 15.08.2019	5'800'000	5'127'206
MPLX 4.125 % 01.03.2027	4'250'000	3'814'873
BHP Billiton Finance 22.10.2077	2'750'000	3'585'347
Charter Communications Operating 4.908 % 23.07.2025	3'500'000	3'264'995
Vale Overseas 6.250 % 10.08.2026	3'200'000	3'076'706
Range Resources 4,875 % 15.05.2025	3'364'000	2'719'198
Toll Brothers Finance 4.350 % 15.02.2028	2'550'000	2'134'720
UPCB Finance VII 3.625 % 15.06.2029	2'025'000	2'098'523
IQVIA 3.250 % 15.03.2025	2'050'000	2'097'550
Suzano Austria 5.750 % 14.07.2026	2'150'000	2'052'746
CSC 5.500 % 15.05.2026	2'155'000	1'950'832
Kinder Morgan Energy Partners 4.700 % 01.11.2042	2'250'000	1'937'822
Goodyear Tire & Rubber 4.875 % 15.03.2027	2'350'000	1'927'820
Ziggo Secured Finance 4.250 % 15.01.2027	1'731'000	1'783'194
Hanesbrands 4.625 % 15.05.2024	2'000'000	1'748'274
MMC Finance 3.849 % 08.04.2022	2'000'000	1'726'605
Dresdner Funding Trust I 8.151 % 30.06.2031	1'450'000	1'651'831
CIT 5.000 % 01.08.2023	1'796'000	1'639'177
T-Mobile USA 4.750 % 01.02.2028	1'811'000	1'603'535
Tenet Healthcare 4.625 % 15.07.2024	1'750'000	1'551'997
Ardagh Packaging Finance 4.750 % 15.07.2027	1'350'000	1'495'604

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, bzw. die Gesamtverkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund

Summe Käufe während des Berichtszeitraums

€ 44'121'179

Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten €
Tomra Systems	279'780	7'094'199
Wirecard	17'558	2'342'285
Lundin Petroleum	85'676	2'247'597
Bankinter	251'960	1'803'121
Duerr	45'767	1'757'062
Fresenius	36'885	1'719'226
Amadeus IT	24'438	1'674'773
Cerved Information Solutions	204'942	1'665'325
CIE Automotive	63'718	1'599'725
Novo Nordisk	31'605	1'364'435
Adidas	5'000	1'258'755
ASML Holding	6'341	1'128'421
Sika	8'294	1'121'783
Ubisoft Entertainment	12'771	1'061'164
Lonza Group	3'723	1'025'608
Siemens Gamesa Renewable Energy	62'588	950'467
Merck	9'400	908'751
Orsted	13'051	903'149
Euronext	14'818	900'760
Sartorius - Preferred	5'456	894'520
Barrick Gold	79'639	892'893
Hella	19'482	888'363
Gaztransport Et Technigaz	11'394	886'123
ING Groep	82'308	871'417
Qiagen	26'696	862'404
Kion	15'125	848'591
ASM International	14'176	810'682
Equinor	43'021	806'442
Deutsche Boerse	5'736	683'481
TKH	14'967	651'557
Allied Irish Bank	152'407	625'566
Umicore	20'080	619'008
Freenet	26'513	546'435
Rocket Internet	19'697	470'581

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Europe ex-UK Equity Fund (Fortsetzung)		
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		€ 24'112'595
Alle Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse €
Legrand	117'837	6'560'401
Sartorius - Preferred	20'346	3'310'119
Adidas	9'653	2'238'018
Fresenius	42'793	2'179'701
Sika	13'169	1'939'152
Wirecard	13'734	1'764'220
Gaztransport Et Technigaz	20'157	1'661'311
Orsted	18'694	1'133'822
Lundin Petroleum	36'304	1'043'474
Euronext	16'911	977'390
Kion	13'748	714'264
Qiagen	16'552	590'720
Barrick Gold	-	3

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben. Die oben aufgeführten Angaben stellen sämtliche Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 103'953'238
Alle Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
ICU Medical	54'330	12'908'135
Broadridge Financial Solutions	101'913	12'741'741
Cambrex	260'203	10'143'353
2U	159'350	9'807'572
Abiomed	36'063	9'549'775
Cantel Medical	129'350	9'517'866
John Wiley & Sons	177'091	8'225'061
AO Smith	106'540	5'121'437
AptarGroup	47'880	4'712'781
Lazard	121'102	4'137'443
Kirby	55'730	3'925'583
Bio-Rad Laboratories	14'442	3'763'483
MDU Resources	125'735	3'300'497
Sterling Bancorp	153'570	3'211'991
Parsley Energy	142'840	2'886'520
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		\$ 191'513'191
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Broadridge Financial Solutions	145'946	17'830'483
WABCO	103'128	12'665'762
Snap-on	67'374	10'921'574
Woodward	114'638	10'816'807
Teradyne	184'314	8'501'440
West Pharmaceutical Services	66'518	7'738'724
Bio-Rad Laboratories	23'426	6'918'776
Cooper Cos	23'224	6'729'017
Alimentation Couche-Tard	111'412	6'728'257
WEX	31'737	6'229'820
Genesee & Wyoming	68'171	5'811'930
Clean Harbors	79'824	5'473'596
Superior Energy Services	1'024'179	3'878'825
Silicon Laboratories	38'178	3'616'810
Wabtec	48'292	3'254'689
Alleghany	4'515	2'873'616
Community Bank System	44'664	2'752'167
Reinsurance of America	18'998	2'744'254
Wintrust Financial	36'042	2'556'984
AptarGroup	21'608	2'249'477
Alliant Energy	48'879	2'234'896
MDU Resources	80'507	2'066'701
AO Smith	42'258	2'050'592
Ingredion	21'842	1'971'498
Brown & Brown	67'102	1'962'977
Retail Opportunity Investments REITS	113'091	1'935'299
Martin Marietta Materials	9'920	1'925'595
Sterling Bancorp	98'440	1'923'499

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, bzw. die Gesamtverkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums mehr als 20 Käufe/Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe/Verkäufe angegeben. Die oben aufgeführten Angaben stellen sämtliche Käufe im Berichtszeitraum dar.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 980'404'517
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
CK Hutchison	9'877'500	103'655'773
Sinopharm	17'986'800	71'718'025
KB Financial	1'853'157	71'566'647
Hon Hai Precision Industry	30'139'000	71'209'114
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9'420'000	69'419'723
PetroChina	102'602'000	66'218'212
Alibaba ADR	398'481	65'190'560
Samsung Electronics	1'299'581	47'293'383
Shinhan Financial	1'171'832	45'964'117
Ctrip.com International ADR	1'241'509	43'955'176
China Oilfield Services	41'484'000	43'670'278
Weibo ADR	713'118	42'094'523
Power Grid of India	10'405'657	29'107'807
Tingyi Cayman Islands	17'379'954	25'635'997
Beijing Capital International Airport	25'798'000	23'240'762
Baidu ADR	132'945	21'833'526
Samsung C&T	188'375	17'757'038
Shenergy	19'184'597	16'082'276
Kunlun Energy	10'358'000	10'944'073
Beijing Enterprises	1'583'500	9'223'085
		\$
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		1'015'284'124
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Baidu ADR	926'937	113'760'022
JD.com ADR	3'052'694	82'839'157
Samsung C&T	933'682	78'482'162
Wuliangye Yibin 16.12.2021 (CLSA)	6'241'126	77'245'990
Alibaba ADR	352'517	54'200'437
Weibo ADR	1'093'584	53'974'258
China Mobile	4'786'000	44'245'300
Hyundai Motor	381'670	43'724'317
Dongfeng Motor	48'842'000	42'361'727
Kunlun Energy	44'994'000	39'439'284
Petrochina	71'638'000	39'311'835
Korea Electric Power	1'212'732	36'859'193
Samsung Electronics	837'539	32'945'229
Samsung Fire & Marine Insurance	123'049	32'613'042
Hyundai Steel	751'073	29'354'119
Wuliangye Yibin	1'899'450	28'845'762
Hyundai Motor – 2 nd Vorzugsaktien	329'193	22'797'692
HollySys Automation Technologies	820'405	17'113'994
Powertech Technology	6'512'000	15'350'142
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'944'000	14'267'279
Daishin Securities	1'225'950	13'940'976
MediaTek	1'240'000	12'391'622
KCC	49'166	12'024'067

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, bzw. die Gesamtverkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 147'950'388
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
Nokia	813'224	4'889'091
China Resources Gas	826'000	3'838'756
Walt Disney	30'326	3'817'616
Goodman Group	379'021	3'600'721
Shenzhen International	1'705'135	3'527'277
Gaztransport Et Technigaz	39'781	3'480'140
Amazon.com	1'623	2'873'616
Thermo Fisher Scientific	10'845	2'839'888
Golar LNG	140'381	2'787'407
Lonza Group	9'119	2'773'987
Accenture	15'579	2'719'462
Visa	17'571	2'653'199
Delta Air Lines	49'744	2'649'074
Abbott Laboratories	34'551	2'639'056
Essity AB	88'936	2'554'385
Kurita Water Industries	100'900	2'505'604
TJX	49'572	2'504'979
ASML Holding	13'080	2'464'540
Travelers	18'283	2'451'830
Adobe	8'859	2'402'001
Baxter International	32'725	2'396'499
Procter & Gamble	22'003	2'288'911
Prudential	111'284	2'266'884
American Water Works	20'993	2'229'328
Ping An Insurance Group	201'500	2'103'402
Hess	34'261	2'007'541
Discovery	68'581	1'993'168
Novo Nordisk	39'412	1'957'286
Apple	10'351	1'938'287
Prudential Financial	20'117	1'926'569
Roche	7'146	1'920'506
M&T Bank	11'820	1'908'536
Vonovia	34'176	1'734'295
alesforce.com	10'957	1'702'828
UGI	30'509	1'653'826
Verizon Communications	28'716	1'648'007
Aena	9'079	1'620'707
Vinci	15'571	1'598'873
Berkshire Hathaway	7'761	1'593'946
Ingersoll-Rand	14'331	1'581'159
Alphabet	1'386	1'580'956
Stora Enso	128'712	1'558'130
Svenska Cellulosa	188'027	1'555'042
Swire Pacific	125'000	1'517'473
Zoetis	15'242	1'507'921

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums

\$ 29'208'523

Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Sumitomo Mitsui Financial Group	117'000	4'062'536
Western Digital	40'735	1'495'933
East West Bancorp	27'028	1'192'280
Hon Hai Precision Industry	516'000	1'183'736
Novo Nordisk	21'948	1'074'908
Micron Technology	25'151	990'889
ABN Amro Group	37'242	918'823
OMV	17'490	897'968
Vonovia	16'360	800'082
LendLease	96'100	785'921
Apple	4'232	783'754
BAWAG	18'262	772'844
Valeo	25'600	743'862
Procter & Gamble	7'900	712'788
Orsted	8'387	597'423
Aena	3'376	569'793
Roche	1'767	475'745
Essity AB	17'301	458'078
Thermo Fisher Scientific	1'693	411'687
Royal Caribbean Cruises	3'564	398'112
Abbott Laboratories	4'905	352'883
Prudential	16'964	344'938
Amazon.com	203	331'425
Ford Motor	36'133	314'830

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund			
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 175'818'365	
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$	
Aercap Ireland Cap/Global 3.650 % 21.07.2027	11'426'000	10'818'424	
Antero Resources 5.000 % 01.03.2025	10'200'000	10'107'647	
Suzano Austria 5.000 % 15.01.2030	9'877'000	9'785'286	
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	
PGH Capital 31.12.2049	6'500'000	6'968'434	
L Brands 7.500 % 15.06.2029	6'896'000	6'777'803	
CIT 31.12.2049	6'462'000	6'145'528	
Petroleos Mexicanos 2.750 % 21.04.2027	6'000'000	6'078'665	
Aercap Ireland Cap/Global 3.750 % 23.01.2028	5'600'000	5'448'912	
Allergan Funding 4.550 % 15.03.2035	5'138'000	5'060'265	
United States Treasury Bill 0 % 15.08.2019	5'000'000	4'964'450	
MPLX 5.200 % 01.03.2047	4'640'000	4'779'849	
Charter Communications Operating 5.375 % 01.05.2047	4'375'000	4'421'287	
Klabn Austria 7.000 % 03.04.2049	4'375'000	4'307'625	
Suzano Austria 7.000 % 16.03.2047	3'700'000	4'085'880	
Toll Brothers Finance 4.350 % 15.02.2028	3'850'000	3'644'900	
Faurecia 3.125 % 15.06.2026	2'700'000	3'053'565	
General Motors Financial 6.500 % 31.12.2049	3'250'000	2'949'375	
Lennar 4.750 % 29.11.2027	2'712'000	2'648'974	
Hess 5.800 % 01.04.2047	2'475'000	2'580'338	
Suzano Austria 7.000 % 16.03.2047	2'200'000	2'396'415	
Barclays 31.12.20149	1'875'000	2'383'688	
MMC Finance 3.849 % 08.04.2022	2'250'000	2'203'318	
HCA 7.500 % 15.11.2095	2'100'000	2'105'250	
Lloyds Banking Group 31.12.2049	2'096'000	2'096'000	
Electricite de France 31.12.2049	1'500'000	2'047'373	
Intesa Sanpaolo 1.750 % 04.07.2029	1'800'000	2'031'310	
Sappi Papier 7.500 % 15.06.2032	2'000'000	2'010'000	
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.700 % 30.05.2026	1'773'000	1'812'893	
Ageas 02.07.2049	1'600'000	1'782'454	
General Electric 5.000 % 31.12.2049	2'075'000	1'769'448	

Das Vorstehende repräsentiert Gesamtkäufe, die mehr als 1 Prozent des Gesamtwerts der Käufe ausmachen. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Multi-Strategy Credit Fund (Fortsetzung)		
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		\$ 387'983'693
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Telecom Italia 6.375 % 24.06.2019	30'850'000	40'818'874
Solvay Finance 12.05.2019	24'663'000	27'995'831
General Motors Financial 3.200 % 13.07.2020	18'700'000	18'711'220
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
Charter Communications Operating 4.908 % 23.07.2025	12'250'000	12'983'031
Virgin Media Secured Finance 15.01.2025	8'700'000	12'811'268
America Movil 0.000 % 28.05.2020	11'400'000	12'707'677
FCE Bank 2.759 % 13.11.2019	9'650'000	12'287'580
CSC 5.500 % 15.05.2026	11'845'000	12'128'919
MPLX 4.125 % 01.03.2027	11'250'000	11'365'934
CSC 5.500 % 15.04.2027	10'786'000	11'314'783
IQVIA 3.250 % 15.03.2025	9'769'000	11'254'399
HCA 6.500 % 15.02.2020	10'686'000	11'011'580
Vale Overseas 6.250 % 10.08.2026	9'700'000	10'494'841
PGH Capital 4.125 % 20.07.2022	5'500'000	7'329'783
Telenet Finance Lux Note 3.500 % 01.03.2028	6'100'000	7'128'068
Range Resources 4,875 % 15.05.2025	7'145'000	6'359'538
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
MMC Finance 3.849 % 08.04.2022	6'250'000	6'097'833
Royal Bank of Scotland 1.625 % 25.06.2019	5'150'000	5'903'171
Petroleos Mexicanos 3.625 % 24.11.2025	5'250'000	5'812'267
VEON 5.200 % 13.02.2019	5'600'000	5'600'000
Severstal Via Steel Capital 5.900 % 17.10.2022	5'000'000	5'211'800
CIT 5.000 % 01.08.2023	4'966'000	5'096'095
Hess 4.300 % 01.04.2027	4'950'000	4'997'000
United States Treasury Bill 0 % 15.08.2019	5'000'000	4'969'045
Petroleos Mexicanos 8.000 % 03.05.2019	4'700'000	4'722'560
General Motors Financial 3.150 % 15.01.2020	4'600'000	4'602'806
Klabn Austria 7.000 % 03.04.2049	4'375'000	4'328'662

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 2'271'220
Alle Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
Retail Opportunity Investments REITS	33'456	564'693
Cargojet	7'534	437'669
Reinsurance of America	2'076	299'585
Community Bank System	3'843	238'042
AMN Healthcare Services	4'604	216'131
John Wiley & Sons	3'878	175'268
Brunswick	2'795	148'167
Cerved Information Solutions	13'136	106'217
TS Tech	3'100	85'448
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		\$ 7'218'779
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Dun & Bradstreet	4'671	677'295
MTU Aero Engines	2'257	496'425
STERIS	2'814	359'569
Gas und Öl diversifiziert	225'324	338'318
WEX	1'601	297'784
Reinsurance of America	981	147'507
West Pharmaceutical Services	1'209	140'224
IMCD	1'617	132'510
CAE	4'836	120'683
SCSK	2'525	120'145
Wintrust Financial	1'681	119'568
Nifco	4'663	118'476
RPM International	2'181	118'377
AMN Healthcare Services	2'403	118'138
Kirby	1'452	116'592
Silicon Laboratories	1'224	114'990
Community Bank System	1'811	114'320
Brown & Brown	3'520	111'913
AptarGroup	981	110'687
Yaoko	2'313	110'369
CACI International	536	107'909
Jungheinrich - Vorzugsaktien	3'632	102'502
Brooks Automation	2'793	102'223
Relo Group	3'806	101'916
Bio-Rad Laboratories	354	101'699
SSP	11'845	100'524
DuluxGroup	14'834	99'600
WD-40	623	98'729
Retail Opportunity Investments REITS	5'820	97'588
National Instruments	2'457	96'865
Teradyne	2'269	96'454
Glanbia	5'609	94'043

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, bzw. die Gesamtverkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums mehr als 20 Käufe/Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe/Verkäufe angegeben. Die oben aufgeführten Angaben stellen sämtliche Käufe während des Berichtszeitraums dar.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfolibewegungen
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		
Summe Verkäufe im Berichtszeitraum (Fortsetzung)		\$ 7'218'779
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Horiba	1'944	91'663
Huhtamaki	2'424	90'010
Brunswick	2'118	89'945
Eagle Materials	986	89'713
Jack Henry & Associates	676	88'871
Green Reits	45'584	87'799
Cineworld Group	22'181	84'075
John Wiley & Sons	1'893	80'236
Aalberts Industries	2'328	78'051
Cerved Information Solutions	8'947	77'847
Schoeller-Bleckmann	953	76'691
Clean Harbors	1'165	75'141
Paragon Group of Companies	13'485	74'922
Evolution Mining	29'140	74'838

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund			
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 96'242'860	
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$	
Banco Santander 31.12.2049	3'800'000	3'800'000	
Deutsche Bank 3.875% 12.2.2024	2'100'000	2'700'280	
FCE Bank 2.759% 13.11.2019	2'000'000	2'529'916	
United States Treasury Bill 0% 05.07.2019	2'250'000	2'222'855	
Sprint Spectrum 3.360% 20.03.2023	1'856'250	1'833'047	
International Game Technology 6.250% 15.02.2022	1'750'000	1'825'250	
NBM US 7.000% 14.05.2026	1'771'000	1'747'021	
Small Business Origination Loan Trust 2019-1 DAC 15.12.2027	1'250'000	1'628'875	
Lennar 4.125% 15.01.2022	1'600'000	1'601'792	
Telecom Italia 1.125% 26.03.2022	1'500'000	1'594'395	
Rexel 2.750% 15.06.2026	1'300'000	1'476'605	
Ford Motor Credit LLC 2.386% 17.02.2026	1'250'000	1'414'313	
Dometic Group 3.000% 08.05.2026	1'225'000	1'367'835	
Faurecia 3.125% 15.06.2026	1'200'000	1'357'140	
L Brands 7.500% 15.06.2029	1'379'000	1'355'364	
Aircastle 5.000% 01.04.2023	1'300'000	1'347'489	
Iberdola International 31.12.2049	1'100'000	1'255'100	
Suzano Austria 6.000% 15.01.2029	1'200'000	1'247'844	
CNP Assurances 2.750% 05.02.2029	1'100'000	1'239'261	
Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands 15.02.2029	1'200'000	1'200'000	
HCA 4.750% 01.05.2023	1'084'000	1'140'661	
CIT 5.000% 01.08.2023	1'000'000	1'046'420	
Netflix 5.375% 01.02.2021	1'000'000	1'030'000	
Colombia Government International Bond 4.375% 12.07.2021	1'000'000	1'026'250	
EDP-Energias de Portugal 30.04.2079	900'000	1'024'110	
Marathon Oil 2.800% 01.11.2022	1'050'000	1'022'616	
Republic of South Africa Government International Bond 5.500% 09.03.2020	1'000'000	1'020'150	
Sappi Papier 3.125% 15.04.2026	900'000	1'014'705	
Charter Communications Operating 4.464% 23.07.2022	1'000'000	1'012'400	
Nordea Bank 31.12.2049	1'000'000	1'000'000	
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7000% 30.05.2026	1'000'000	1'000'000	
Avolon Funding 3.625% 01.05.2022	1'000'000	999'270	
Allergan Funding SCS 3.450% 15.03.2022	1'000'000	987'950	
Anglo American Capital 3.750% 10.04.2022	1'000'000	982'630	
NXP 3.875% 01.09.2022	1'000'000	972'500	
Banca Monte Dei Paschi di Siena 2.000% 29.01.2024	850'000	963'443	

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)		
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		\$ 173'211'100
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
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
Banco Santander 31.12.2049	3'800'000	3'800'000
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
Glencore Finance Europe 6.500% 27.02.2019	2'150'000	2'771'424
Deutsche Bank 3.875% 12.2.2024	2'100'000	2'709'852
General Motors Financial 3.200% 13.07.2020	2'550'000	2'551'530
Fresenius Medical Care US Finance II 5.625% 31.07.2019	2'400'000	2'415'984
United States Treasury Bill 0% 05.07.2019	2'250'000	2'223'265
BHP Billiton Finance 22.10.2077	1'500'000	2'124'232
America Movil 2.125% 10.03.2028	1'681'000	2'071'698
America Movil 0.000% 28.05.2020	1'800'000	2'010'283
DR Horton 3.750% 01.03.2019	2'000'000	2'000'000
Heathrow Finance 5.375% 01.09.2019	1'400'000	1'880'777
Kinder Morgan 3.050% 01.12.2019	1'745'000	1'745'524
Solvay Finance 12.05.2019	1'387'000	1'574'432
NBM US 7.000% 14.05.2026	1'571'000	1'555'116

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund		\$ 163'524'612	
Summe Käufe während des Berichtszeitraums			
Wesentliche Käufe	Nennwert	Beteiligungen	Kosten \$
iShares Core MSCI World UCITS ETF	513'678		28'277'892
Wintrust Financial	117'739		8'513'733
National Instruments	134'369		5'926'731
AMN Healthcare Services	73'348		3'951'841
Cooper Cos	13'553		3'929'126
WEX	19'052		3'484'077
Woodward	35'586		3'456'716
AptarGroup	31'917		3'413'950
RPM International	58'998		3'403'731
Middleby	25'287		3'193'329
Techtronic Industries	484'500		3'168'954
Alliant Energy	66'568		3'069'123
Glanbia	161'727		3'021'381
MTU Aero Engines	13'613		2'991'939
Fortune Brands Home & Security	61'683		2'980'465
Huhtamaki	81'440		2'969'265
Brunswick	60'382		2'943'184
Reinsurance of America	19'722		2'898'813
Genesee & Wyoming	33'545		2'889'782
Clean Harbors	43'307		2'789'275
Nissan Chemical	58'200		2'780'196
West Pharmaceutical Services	25'004		2'774'775
Samsonite	1'117'380		2'769'409
Kirby	34'837		2'667'974
Silicon Laboratories	29'140		2'625'889
IMCD	30'817		2'502'873
Nifco	96'648		2'458'699
Credicorp	10'463		2'434'274
Retail Opportunity Investments REITS	141'169		2'429'374
Shenzhen International	1'205'000		2'391'926
Yaoko	48'740		2'364'779
Aalberts Industries	65'329		2'323'224
Horiba	44'848		2'254'172
Simpson Manufacturing	36'120		2'221'863
Snap-on	13'822		2'216'818
DCC	24'899		2'162'992
Relo Group	75'416		1'993'922
Cineworld Group	538'729		1'969'520
John Wiley & Sons	39'909		1'897'847
Eagle Materials	23'508		1'879'028
STERIS – Irland	13'527		1'835'204
Mapletree Industrial Trust REITS	1'213'806		1'833'738
STERIS	14'614		1'697'894
Trelleborg	107'152		1'678'206

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)		
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		\$ 199'344'922
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
iShares Core MSCI World UCITS ETF	513'678	28'355'330
Dun & Bradstreet	50'156	7'263'708
Cooper Cos	21'985	6'439'424
Woodward	54'303	5'158'728
Snap-on	31'854	5'156'873
STERIS	37'079	4'533'487
IMCD	57'400	4'495'983
RPM International	74'190	4'338'283
Techtronic Industries	637'000	4'308'223
WEX	23'960	4'306'467
Glanbia	203'829	4'146'990
AptarGroup	40'136	4'057'361
Brunswick	75'931	4'023'363
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1'589'911	4'005'841
Middleby	31'804	3'918'896
Alliant Energy	83'706	3'815'866
AMN Healthcare Services	75'718	3'761'454
Clean Harbors	54'460	3'713'597
Huhtamaki	102'413	3'710'782
MTU Aero Engines	17'119	3'710'118
Fortune Brands Home & Security	77'571	3'687'075
Reinsurance of America	24'801	3'602'858
Nissan Chemical	72'300	3'596'027
Genesee & Wyoming	42'178	3'433'513
Shenzhen International	1'652'500	3'411'311
West Pharmaceutical Services	31'443	3'329'595
Kirby	43'811	3'257'409
Credicorp	13'156	3'182'253
Nifco	120'657	3'110'407
DuluxGroup	579'467	3'055'902
Aalberts Industries	82'146	3'028'267
Silicon Laboratories	36'641	3'000'969
Retail Opportunity Investments Reits	177'519	2'991'917
Tullow Oil	1'039'632	2'983'368
SSP	335'028	2'983'151
Horiba	55'657	2'886'413
Simpson Manufacturing	45'424	2'712'964
DCC	31'312	2'697'834
Samsonite	885'000	2'665'848
John Wiley & Sons	50'371	2'620'163
Cineworld Group	677'448	2'564'428
Relo Group	93'714	2'492'699
Wintrust Financial	33'810	2'492'582
Mapletree Industrial Trust Reits	1'640'000	2'418'319
Eagle Materials	29'406	2'289'919
National Instruments	48'674	2'269'663
Trelleborg	134'747	2'225'458

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfolibewegungen
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Impact Opportunities Equity Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 19'902'121
Alle Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
Tomra Systems	274'515	7'668'278
Emergent BioSolutions	60'476	2'981'161
Illumina	5'877	1'828'549
Novo Nordisk	33'655	1'621'721
Duerr	20'772	936'867
Lonza Group	2'737	928'354
Xylem	11'327	906'962
Umicore	19'252	906'291
Curro	372'215	728'171
CSL	5'109	700'592
Brambles	82'001	695'175
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		\$ 5'601'146
Alle Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Ecolab	9'170	1'823'592
Orsted	19'729	1'357'838
Carl Zeiss Meditec	14'310	1'280'381
Sartorius - Preferred	5'621	1'139'335

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, bzw. die Gesamtverkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums mehr als 20 Käufe/Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Käufe/Verkäufe angegeben. Die oben aufgeführten Angaben stellen sämtliche Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Ungeprüfte Aufstellung wesentlicher Portfoliobewegungen
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Unconstrained Credit Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 278'592'775
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
United States Treasury Bill 0% 15.08.2019	39'000'000	38'629'307
Telecom Italia SpA 2.750% 15.04.2025	6'800'000	7'749'775
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
Deutsche Bank 3.875% 12.2.2024	3'500'000	4'500'467
Aercap Ireland Cap/Global 3.650% 21.07.2027	4'500'000	4'273'155
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
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
Faurecia 3.125% 15.06.2026	2'850'000	3'230'647
AES Corporation 5.125% 01.09.2027	3'054'000	3'155'683
Credit Suisse 31.12.2049	3'050'000	3'150'585
NBM US 7.000% 14.05.2026	3'100'000	3'058'026
L Brands 7.500% 15.06.2029	3'103'000	3'049'815
ABN AMRO Bank 31/12/2049	2'700'000	2'962'319
PGH Capital 31.12.2049	2'600'000	2'836'196
Liberty Mutual Group 23.05.2059	2'423'000	2'702'090
Dometic Group 3.000% 08.05.2026	2'275'000	2'540'265
Barclays Bank 31.12.2049	2'470'000	2'464'319
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		\$ 214'706'486
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
United States Treasury Bill 0% 15.08.2019	39'000'000	38'687'624
America Movil 0.000% 28.05.2020	5'100'000	5'721'338
Deutsche Bank 3.875% 12.2.2024	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
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
Levi Strauss 3.375% 15.03.2027	3'250'000	3'839'579
Marathon Oil 3.850% 01.06.2025	3'050'000	3'098'752
Suzano Austria 5.750% 14.07.2026	2'500'000	2'675'730
UPCB Finance VII 3.625% 15.06.2029	2'249'000	2'655'637
Banco BTG Pactual 15.02.2029	2'550'000	2'576'920
Dometic Group 3.000% 08.05.2026	2'275'000	2'551'360
IQVIA 3.250 % 15.03.2025	2'200'000	2'531'331
LKQ European 3.625% 01.04.2026	2'013'000	2'370'418
Aroundtown 31.12.2049	1'750'000	2'173'836
SPIE 2.625% 18.06.2026	1'900'000	2'150'895
Altice Luxembourg Finance 8.00% 15.05.2027	1'875'000	2'126'594
Severstal Via Steel Capital 5.900% 17.10.2022	2'000'000	2'112'500

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, bzw. die Gesamtverkäufe, die 1 Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 Portfoliabewegungen
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund		
Summe Käufe während des Berichtszeitraums		\$ 80'603'392
Wesentliche Käufe	Nennwert Beteiligungen	Kosten \$
Delta Electronics	816'000	4'061'420
NMC Health	103'950	3'385'816
Shenzhen International	1'498'500	3'104'259
NARI Technology	985'349	2'900'436
IRB Brasil Resseguros	118'600	2'869'224
Duratex	868'700	2'630'702
Baozun	69'566	2'600'695
Samsonite	848'100	2'599'931
Aier Eye Hospital	557'353	2'595'572
China Mengniu Dairy	741'000	2'497'207
Accton Technology	663'000	2'481'152
Globant	34'626	2'390'397
Sinbon Electronics	737'000	2'362'953
NCSOFT	5'412	2'274'302
Mail.Ru Group GDR	93'376	2'256'364
Techtronic Industries	338'000	2'207'242
Shoprite	168'718	2'040'005
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	796'100	2'039'796
Richter Gedeon	106'882	1'987'209
Foschini	171'170	1'980'849
SITC International Holdings	1'910'000	1'946'936
Advantech	231'000	1'851'557
Autohome ADR	20'078	1'799'827
Commercial International Bank Egypt	443'041	1'768'621
China Communications Services	1'944'000	1'734'149
Chipbond Technology	757'000	1'678'818
ICICI Lombard General Insurance (CLSA)	117'475	1'650'965
Samsung Fire & Marine Insurance	6'104	1'569'970
Tech Mahindra 02.06.2020 (CLSA)	132'079	1'515'304
Tong Yang Industry	1'046'000	1'466'246
BIM Birlesik Magazalar	87'882	1'407'098
Mahindra Logistics (CLSA)	185'418	1'385'026
JNBY Design	716'000	1'350'664
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret	178'607	1'325'757
BB Seguridade Participacoes	164'900	1'198'783
Oberoi Realty (CLSA)	130'133	1'054'647
Container Corp of India 05.04.2021 (CLSA)	131'048	920'795
Bharat Forge 05.04.2021 (CLSA)	117'533	829'636

Die obigen Angaben stellen die Gesamtkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund		
(Fortsetzung)		
Summe Verkäufe während des Berichtszeitraums		\$ 19'057'045
Wesentliche Verkäufe	Nennwert Beteiligungen	Erlöse \$
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1'122'575	3'039'203
Globant	21'895	1'831'966
Ultrapar Participacoes	229'200	1'657'154
BB Seguridade Participacoes	210'200	1'583'877
Shoprite	140'411	1'478'081
Tech Mahindra 02.06.2020 (CLSA)	100'860	1'114'368
China Communications Services	1'010'000	965'538
JNBY Design	533'000	922'495
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret	136'595	874'310
Container Corp of India 05.04.2021 (CLSA)	116'609	820'336
BIM Birlesik Magazalar	50'350	692'704
NARI Technology	163'601	573'872
Autohome ADR	5'175	534'834
Notre Dame Intermedica Participacoes	61'360	523'116
Advantech	70'000	506'196
Bharat Forge 05.04.2021 (CLSA)	70'712	496'257
Samsung Fire & Marine Insurance	1'609	412'921
Samsonite	136'710	306'668
Hero MotoCorp 12.02.2020 (CLSA)	4'408	168'462
Mail.Ru Group GDR	6'480	154'230

Die obigen Angaben stellen die Gesamtverkäufe einer Wertschrift dar, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn es während des Berichtszeitraums mehr als 20 Verkäufe gibt, die 1 Prozent überschreiten, werden die 20 grössten Verkäufe angegeben.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Verordnung (EU) 2015/2365) (« SFT-Verordnung ») trat am 12. Januar 2016 in Kraft. Ziel der SFT-Verordnung ist die Verbesserung der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften im Schattenbankensektor, indem die Aufsichtsbehörden Zugang zu detaillierten Informationen erhalten, damit sie die Risiken in diesem Sektor laufend überwachen können.

Gemäss SFT-Verordnung sind die Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in vier Kategorien unterteilt:

- Pensionsgeschäfte
- Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte bzw. Wertpapier- oder Warenentleihgeschäfte;
- Kauf-/Rückverkaufgeschäfte bzw. Verkauf-/Rückkaufgeschäfte; und
- Lombardgeschäfte, allgemein definiert als « ein Geschäft, bei dem eine Gegenpartei im Zusammenhang mit dem Kauf, Verkauf, Halten oder Handel von Wertpapieren einen Kredit ausreicht ».

Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass die Gesellschaft derzeit keine Pensionsgeschäfte/umgekehrten Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte für Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung einsetzt.

Am Ende des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 setzte keiner der Teilfonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.

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. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

Gesamtkostenquoten – ungeprüft

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wurden für die einzelnen Teilfonds die folgenden Gesamtkostenquoten verzeichnet :

Hermes Global Emerging Markets Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.10 %	0.11 %
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	1.14 %	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	1.65 %	1.70 %
R USD Thesaurierend	1.60 %	1.61 %
F EUR Thesaurierend Hedged	1.14 %	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	0.85 %	0.89 %
J GBP Ausschüttend Hedged	0.85 %	0.88 %
J EUR Thesaurierend Hedged	0.84 %	0.87 %
J EUR Ausschüttend Hedged	0.85 %	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	1.15 %	1.20 %
K USD Thesaurierend	0.80 %	-
B USD Thesaurierend	1.60 %	-
J SGD Thesaurierend	0.80 %	-
J CHF Thesaurierend Hedged	0.83 %	-
F GBP Ausschüttend Hedged	1.13 %	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Global Equity Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.14 %	0.15 %
R EUR Thesaurierend	1.24 %	1.25 %
T GBP Thesaurierend	0.14 %	0.15 %
F GBP Ausschüttend	0.69 %	0.70 %
F GBP Thesaurierend	0.69 %	0.70 %
F USD Thesaurierend	0.69 %	0.70 %
F EUR Thesaurierend	0.69 %	0.70 %
F EUR Ausschüttend	0.69 %	0.70 %
R USD Thesaurierend	1.24 %	1.25 %
R SGD Thesaurierend	1.24 %	1.25 %
A USD Ausschüttend	0.69 %	-

Hermes European Alpha Equity Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.10 %	0.11 %
R EUR Thesaurierend	1.60 %	1.61 %
T GBP Thesaurierend	0.10 %	0.11 %
Z EUR Thesaurierend	0.10 %	0.11 %
F GBP Thesaurierend	0.85 %	0.86 %
F EUR Thesaurierend	0.85 %	0.86 %
F GBP Ausschüttend	0.85 %	0.86 %
R GBP Thesaurierend	1.60 %	1.61 %
F EUR Ausschüttend	0.85 %	0.86 %
S EUR Ausschüttend	0.70 %	0.71 %
F USD Ausschüttend	0.85 %	0.86 %
S GBP Ausschüttend	0.70 %	0.71 %
S USD Ausschüttend	0.70 %	0.71 %
S USD Thesaurierend Hedged	0.76 %	0.80 %
S EUR Thesaurierend	0.70 %	0.71 %
S GBP Ausschüttend Hedged	0.76 %	0.80 %
R USD Thesaurierend Hedged	1.66 %	1.70 %
S GBP Thesaurierend	0.70 %	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	0.70 %	0.71 %
M EUR Ausschüttend	0.55 %	0.56 %
M EUR Thesaurierend	0.55 %	0.56 %
R USD Thesaurierend	1.60 %	1.61 %
R CHF Thesaurierend	1.60 %	1.61 %
R EUR Ausschüttend	1.60 %	1.61 %

Hermes Global High Yield Credit Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.13 %	0.12 %
R EUR Thesaurierend	1.38 %	1.37 %
F GBP Thesaurierend	0.78 %	0.77 %
F EUR Thesaurierend	0.78 %	0.77 %
F GBP Thesaurierend Hedged	0.82 %	0.82 %
F GBP Ausschüttend Hedged	0.84 %	0.85 %

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Global High Yield Credit Fund (Fortsetzung)	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
F USD Ausschüttend Hedged	0.84 %	0.86 %
F USD Thesaurierend Hedged	0.83 %	0.84 %
T GBP Thesaurierend	0.13 %	0.12 %
T GBP Thesaurierend Hedged	0.18 %	0.20 %
R USD Thesaurierend	1.38 %	1.37 %
R EUR Ausschüttend	1.38 %	1.37 %
R USD Thesaurierend Hedged	1.44 %	1.46 %
R GBP Thesaurierend	1.38 %	1.37 %
F EUR Ausschüttend	0.78 %	0.77 %
F CHF Thesaurierend Hedged	0.83 %	0.83 %
M USD Thesaurierend Hedged	0.51 %	-
M GBP Ausschüttend Hedged	0.51 %	-
M GBP Thesaurierend Hedged	0.51 %	-

Hermes Europe ex-UK Equity Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.12 %	0.13 %
R EUR Thesaurierend	1.62 %	1.63 %
R GBP Thesaurierend	1.62 %	1.63 %
F GBP Thesaurierend	0.87 %	0.88 %
F EUR Thesaurierend	0.87 %	0.88 %
F GBP Ausschüttend Hedged	0.93 %	0.97 %
F USD Ausschüttend Hedged	0.93 %	0.97 %
F EUR Ausschüttend	0.87 %	0.88 %
F GBP Ausschüttend	0.87 %	0.88 %
M GBP Thesaurierend	0.57 %	0.58 %
M GBP Thesaurierend Hedged	0.63 %	0.67 %
M GBP Ausschüttend	0.57 %	0.58 %
M GBP Ausschüttend Hedged	0.63 %	0.67 %
M EUR Ausschüttend	0.57 %	0.58 %
M USD Ausschüttend Hedged	0.63 %	0.67 %

Hermes US SMID Equity Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.09 %	0.09 %
F GBP Thesaurierend	0.84 %	0.84 %
R EUR Thesaurierend	1.59 %	1.59 %
F USD Thesaurierend	0.84 %	0.84 %
T GBP Thesaurierend	0.09 %	0.09 %
F GBP Ausschüttend	0.84 %	0.84 %
F USD Ausschüttend	0.84 %	0.84 %
F EUR Thesaurierend	0.84 %	0.84 %
F EUR Ausschüttend	0.84 %	0.84 %
F EUR Thesaurierend Hedged	0.89 %	0.92 %
F GBP Thesaurierend Hedged	0.88 %	0.90 %
F GBP Ausschüttend Hedged	0.87 %	0.89 %
R CHF Thesaurierend Hedged	1.64 %	1.68 %
R USD Thesaurierend	1.59 %	1.59 %
R EUR Thesaurierend Hedged	1.64 %	1.68 %
F CHF Thesaurierend Hedged	0.89 %	0.93 %

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes US SMID Equity Fund (Fortsetzung)	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
F CHF Ausschüttend Hedged	0.89 %	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	0.79 %	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 %

Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Z GBP Thesaurierend	0.08 %	0.08 %
F GBP Thesaurierend	0.83 %	0.83 %
R EUR Thesaurierend	1.58 %	1.58 %
T GBP Thesaurierend	0.08 %	0.08 %
F EUR Ausschüttend	0.83 %	0.83 %
F EUR Thesaurierend	0.83 %	0.82 %
F GBP Ausschüttend	0.82 %	0.83 %
F USD Thesaurierend	0.83 %	0.83 %
R USD Thesaurierend	1.58 %	1.58 %
F EUR Thesaurierend Hedged	0.86 %	0.88 %
F GBP Ausschüttend Hedged	0.87 %	0.89 %
R EUR Thesaurierend Hedged	1.62 %	1.66 %
R CHF Thesaurierend Hedged	1.63 %	1.67 %
F GBP Thesaurierend Hedged	0.88 %	0.91 %
F USD Ausschüttend	0.83 %	0.83 %
C USD Thesaurierend	1.18 %	1.18 %
RC USD Thesaurierend	2.28 %	2.28 %
C EUR Thesaurierend	1.18 %	1.18 %
C EUR Ausschüttend	1.18 %	1.18 %
C GBP Ausschüttend	1.18 %	1.18 %
C USD Ausschüttend	1.18 %	1.18 %
C GBP Thesaurierend	1.18 %	1.18 %
RC EUR Thesaurierend	2.28 %	2.28 %
C SGD Thesaurierend	1.18 %	1.18 %
F EUR Ausschüttend Hedged	0.88 %	0.92 %
F CHF Thesaurierend Hedged	0.88 %	0.92 %
F CHF Thesaurierend	0.83 %	0.83 %

Hermes Global Equity ESG Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Z USD Thesaurierend	0.17 %	0.26 %
F GBP Thesaurierend	0.72 %	0.81 %
F USD Thesaurierend	0.72 %	0.81 %
R EUR Thesaurierend	1.27 %	1.36 %
F EUR Thesaurierend	0.72 %	0.81 %
T GBP Thesaurierend	0.17 %	0.26 %
F NOK Thesaurierend	0.72 %	0.81 %
R NOK Thesaurierend	1.27 %	1.36 %

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Global Equity ESG Fund (Fortsetzung)	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
F EUR Thesaurierend Hedged	0.77 %	0.90 %
R EUR Thesaurierend Hedged	1.32 %	1.45 %
F CHF Thesaurierend Hedged	0.77 %	0.90 %
R USD Thesaurierend	1.27 %	1.36 %
R CHF Thesaurierend Hedged	1.32 %	1.45 %
F CHF Ausschüttend Hedged	0.77 %	0.90 %
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	0.76 %	0.87 %
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	0.76 %	0.88 %
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	0.77 %	0.90 %
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	0.77 %	0.90 %
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	0.76 %	0.86 %
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	0.77 %	0.90 %
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	0.77 %	0.90 %
F CHF Ausschüttend	0.72 %	-

Hermes Multi-Strategy Credit Fund	30. Juni 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	1.44 %	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	0.14 %	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	0.78 %	0.79 %
R EUR Ausschüttend Hedged	1.44 %	1.48 %
L GBP Thesaurierend	0.59 %	0.59 %
L GBP Ausschüttend	0.59 %	0.59 %
L GBP Thesaurierend Hedged	0.64 %	0.68 %
L GBP Ausschüttend Hedged	0.62 %	0.63 %
R CHF Thesaurierend Hedged	1.44 %	1.48 %
R SGD Ausschüttend Hedged	1.44 %	1.48 %
F CHF Thesaurierend Hedged	0.78 %	0.80 %
Z EUR Ausschüttend Hedged	0.13 %	0.14 %

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

HERMES GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	30. Juni 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	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
F EUR Thesaurierend	0.71 %	0.71 %
F EUR Thesaurierend Hedged	0.76 %	0.79 %
F EUR Ausschüttend Hedged	0.76 %	0.80 %
F CHF Thesaurierend Hedged	0.76 %	0.79 %
F GBP Thesaurierend	0.71 %	0.71 %
F GBP Thesaurierend Hedged	0.74 %	0.76 %
F USD Thesaurierend	0.71 %	0.71 %
F USD Ausschüttend	0.71 %	0.71 %
R EUR Thesaurierend Hedged	1.31 %	1.35 %
Z USD Thesaurierend	0.16 %	0.16 %
F GBP Ausschüttend	0.71 %	0.71 %
F GBP Ausschüttend Hedged	0.75 %	0.76 %
T GBP Thesaurierend	0.16 %	0.16 %

Hermes SDG Engagement Equity Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
F USD Thesaurierend	1.15 %	1.15 %
F GBP Thesaurierend	1.15 %	1.15 %
F EUR Thesaurierend	1.15 %	1.15 %
X USD Thesaurierend	0.90 %	0.90 %
X GBP thesaurierend	0.90 %	0.90 %
X EUR thesaurierend	0.90 %	0.90 %
X GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	0.95 %	0.98 %
X GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	0.96 %	1.00 %
X EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	0.94 %	0.95 %
X EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	0.96 %	1.00 %
X USD Thesaurierend Portfolio Hedged	0.94 %	0.96 %
X USD Ausschüttend Portfolio Hedged	0.96 %	1.00 %
X CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	0.94 %	0.95 %
X CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	0.95 %	0.97 %
W EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1.51 %	1.55 %
W EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1.51 %	1.55 %
W USD Thesaurierend Portfolio Hedged	1.51 %	1.55 %
W USD Ausschüttend Portfolio Hedged	1.51 %	1.55 %
W CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1.51 %	1.55 %
W CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1.51 %	1.55 %
R USD Thesaurierend Portfolio Hedged	2.01 %	2.04 %
R USD Ausschüttend Portfolio Hedged	2.01 %	2.05 %

Hermes Investment Funds Public Limited Company
Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes SDG Engagement Equity Fund (Fortsetzung)	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
R CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	2.01 %	2.05 %
R CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	2.01 %	2.05 %
F GBP Thesaurierend Portfolio Hedged	1.21 %	1.25 %
F GBP Ausschüttend Portfolio Hedged	1.21 %	1.25 %
F EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	1.21 %	1.25 %
F EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	1.21 %	1.25 %
F USD Thesaurierend Portfolio Hedged	1.21 %	1.25 %
F USD Ausschüttend Portfolio Hedged	1.21 %	1.25 %
F CHF Thesaurierend Portfolio Hedged	1.21 %	1.25 %
F CHF Ausschüttend Portfolio Hedged	1.21 %	1.25 %
R EUR Thesaurierend Portfolio Hedged	2.01 %	2.04 %
R EUR Ausschüttend Portfolio Hedged	2.01 %	2.05 %
T GBP Thesaurierend	0.20 %	0.20 %
X CHF Ausschüttend	0.90 %	-

Hermes Impact Opportunities Equity Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
F USD Thesaurierend	0.90 %	0.90 %
F GBP Thesaurierend	0.90 %	0.90 %
F EUR Thesaurierend	0.90 %	0.90 %
X USD Thesaurierend	0.40 %	0.40 %
X GBP thesaurierend	0.40 %	0.40 %
X EUR thesaurierend	0.40 %	0.40 %
F EUR Thesaurierend Hedged	0.96 %	0.99 %
F EUR Ausschüttend	0.90 %	0.90 %
R EUR Thesaurierend	1.65 %	1.65 %
R USD Thesaurierend	1.65 %	1.65 %
T GBP Thesaurierend	0.15 %	0.15 %

Hermes Unconstrained Credit Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
F GBP Ausschüttend Hedged	0.85 %	0.87 %
F USD Thesaurierend	0.79 %	0.79 %
X USD Thesaurierend	0.54 %	0.54 %
F GBP Thesaurierend Hedged	0.83 %	0.83 %
X GBP Thesaurierend Hedged	0.58 %	0.58 %
F EUR Thesaurierend Hedged	0.85 %	0.88 %
F USD Ausschüttend	0.79 %	0.79 %
X USD Ausschüttend	0.54 %	0.54 %
X GBP Ausschüttend Hedged	0.59 %	0.63 %
R EUR Thesaurierend Hedged	1.50 %	1.53 %
X EUR Thesaurierend Hedged	0.58 %	0.63 %
R EUR Ausschüttend Hedged	1.50 %	1.53 %
X EUR Ausschüttend	0.54 %	0.54 %
F CHF Thesaurierend Hedged	0.85 %	0.88 %
X CHF Thesaurierend Hedged	0.60 %	0.63 %
X CHF Ausschüttend Hedged	0.59 %	0.63 %
X EUR Ausschüttend Hedged	0.59 %	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 %	-

Hermes Investment Funds Public Limited Company Finanzinformationen (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote – ungeprüft (Fortsetzung)

Hermes Global Emerging Markets SMID Equity Fund	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
X USD Thesaurierend	0.70 %	0.77 %
F USD Thesaurierend	1.25 %	1.32 %
X EUR thesaurierend	0.70 %	0.77 %
X USD Ausschüttend	0.70 %	0.77 %
X GBP thesaurierend	0.70 %	0.77 %
F GBP Thesaurierend	1.25 %	1.32 %
F EUR Thesaurierend	1.25 %	1.32 %

* Diese Anteilsklasse wurde im Jahr 2019 aufgelegt. Daher stehen zum 30. Juni 2019 keine Vergleichsinformationen zur Verfügung. Weitere Einzelheiten sind Erläuterung 1 auf S. 195 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 und das Geschäftsjahr 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.