



Federated Hermes Impact Opportunities Fund

Vierteljährlicher Impact-Bericht –
Q1 2021

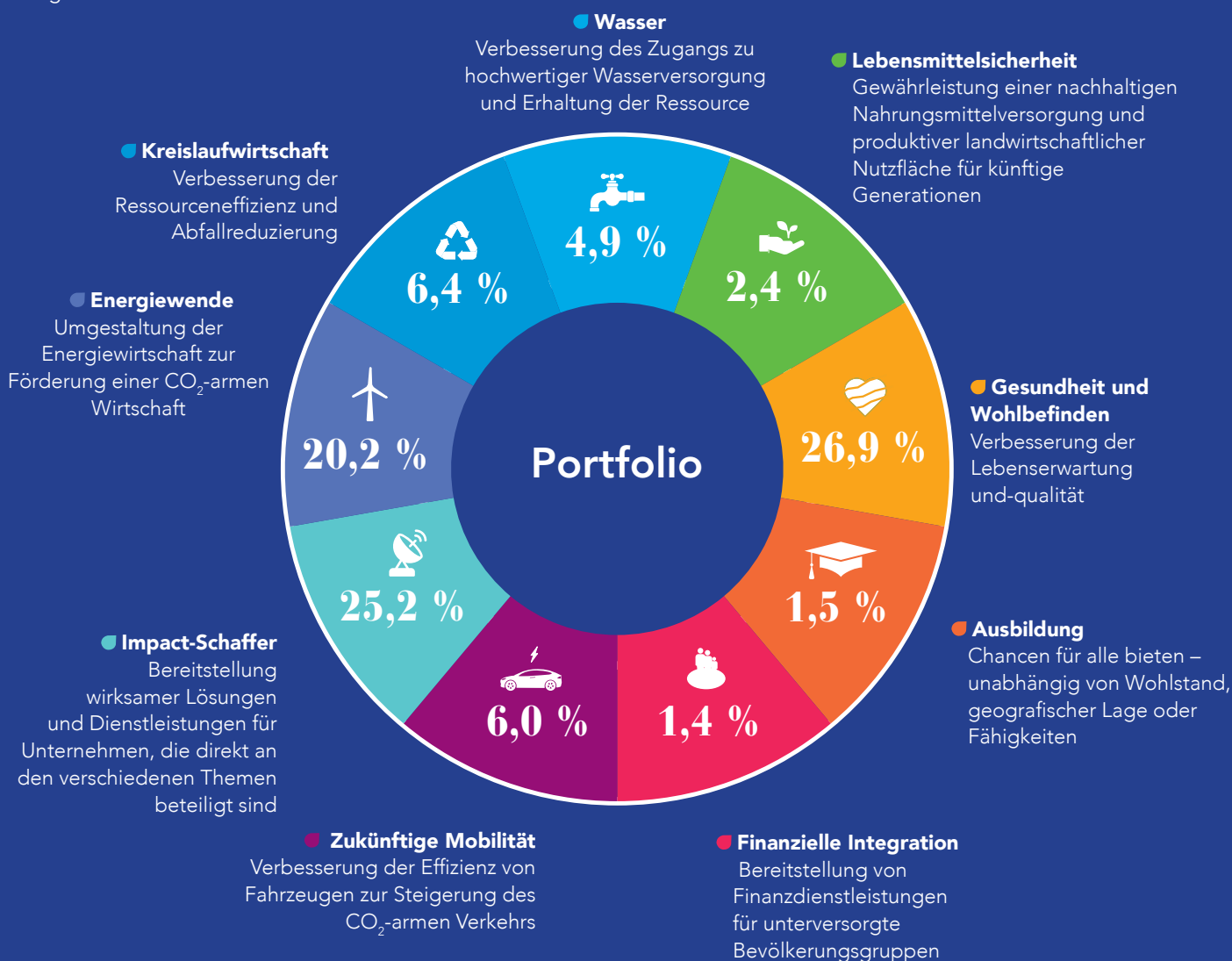
**Federated
Hermes** 
International

www.hermes-investment.com
Nur für professionelle Anleger

Der Federated Hermes Impact Opportunities Fund ist eine globale Aktienstrategie mit einem auf starker Überzeugung basierendem Anlageansatz und einer anspruchsvollen Zielsetzung. Er zielt darauf ab, eine langfristige Outperformance zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, die hinsichtlich ihres Kernziels erfolgreich sind: Wertschöpfung durch positive und nachhaltige Veränderungen, um die unterversorgten Bedürfnisse der Gesellschaft und der Umwelt zu erfüllen. Auf diese Weise konzentriert er sich schon heute auf die führenden Unternehmen von morgen.

Aufstellung nach Impact-Themen

Ein thematischer Ansatz: Unsere Positionen passen in eines oder mehrere von neun Impact-Themen, die auf die SDGs ausgerichtet sind.



Quelle: Federated Hermes, Stand 31. Dezember 2020. Hinweis: Zum 31. Dezember 2020 standen 3,4 % unseres Engagements in keinem direkten Zusammenhang mit einem unserer neun Impact-Themen und 1,8 % wurden als Barmittel gehalten.

Dieses Dokument stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot an eine Person zum Kauf oder Verkauf der entsprechenden Wertpapiere oder Finanzinstrumente dar. Der Wert von Anlagen und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten das ursprünglich von ihnen investierte Kapital möglicherweise nicht zurück. Anlagen an Auslandsmärkten können Wechselkursänderungen unterworfen sein. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Hinweis auf künftige Ergebnisse.

THEMATISCHER FOKUS:

Einführung der Impact-Datenbank von Federated Hermes

Unserer Ansicht nach ist es unerlässlich, dass alle Unternehmen in unserem Portfolio eine positive Wirkung („Impact“) erzielen, die sowohl quantitativ als auch qualitativ messbar ist. Daher haben wir in der zweiten Jahreshälfte 2020 viel Zeit und Ressourcen investiert, um unsere firmeneigene Impact-Datenbank zu erstellen, mit der wir den Impact der Unternehmen in unserem Portfolio quantifizieren können. Die Datenbank bietet uns auch einen klaren Rahmen für die Bewertung der Unternehmen auf unserer Watchlist.

Warum eine eigene Datenbank?

Nachdem wir uns die auf dem Markt erhältlichen Tools zur Analyse von Impact-Daten angeschaut hatten, waren wir der Meinung, dass kein einziger Anbieter das tiefe Verständnis und die Granularität bieten konnte, die wir auf Unternehmensebene benötigen. Die Mehrheit der bereits existierenden Tools nutzte aggregierte Modelle und Erkenntnisse von künstlicher Intelligenz (KI). Zwar waren diese eindrucksvoll, lieferten aber manchmal ungenaue und unvollständige Ergebnisse für einzelne Unternehmen.

Aufbau der Impact-Datenbank¹

Beim Aufbau unserer Datenbank haben wir traditionelle Equity-Research-Methoden in Kombination mit Impact-Modellierungstechniken verwendet. Wir haben nicht nur unsere Expertise als Impact-Anleger im internationalen Geschäft von Federated Hermes genutzt, sondern auch einen externen Berater hinzugezogen, um Daten aus Unternehmens-, Branchen- und Impact-Sektorberichten zusammenzutragen.

Das Verfahren der Impact-Datenbank:



Die wichtigsten Kennzahlen, die zur Bewertung des Impacts eines Unternehmens ausgewählt werden, abhängig von der Branche, den Produkten und der Geschäftstätigkeit.



20

sorgfältig ausgewählte Impact-Kennzahlen, die in



Zur Bewertung des Impacts eines Unternehmens können „betriebsbezogene“ Kennzahlen gewählt werden.

11

relevante Themen gruppiert wurden, um den Impact aller Unternehmen zu erfassen, in die wir investieren.

Berichterstattung über den Impact unseres Portfolios

Wir haben sorgfältig 20 Impact-Kennzahlen ausgewählt, die in 11 relevante Themen gruppiert wurden. Mit diesen wird der Impact aller Unternehmen erfasst, in die wir investieren.

Einige Themen können sowohl lösungs- als auch betriebsbezogene Kennzahlen enthalten, wie z. B. das Thema Klimawandel, das sowohl betriebsbezogene Kennzahlen für CO₂-Emissionen als auch lösungsbezogene Kennzahlen für vermiedene Emissionen berücksichtigt. Das Thema Gleichstellung der Geschlechter hingegen beinhaltet derzeit nur betriebsbezogene Kennzahlen. Dennoch werden alle Unternehmen in unserem Portfolio mit mindestens einer lösungsbezogenen und einer betriebsbezogenen Kennzahl bewertet.

Die Bewertung des Impacts von Unternehmen auf dieser granularen Ebene mit quantifizierbaren Ergebnissen ermöglicht es uns als Anleger, zwei wichtige Ziele zu erreichen. Erstens ermöglicht es uns als Anleger, jede Anlage nachzuvollziehen und zu begründen, und bietet damit ein Mittel, mit dem wir ein Unternehmen überwachen und seine Wirkungsabsicht als Unternehmen sicherstellen können. Zweitens bietet es unseren Kunden einen quantifizierbaren Hinweis darauf, wie ihre Kapitalallokation dazu beiträgt, einen positiven Impact entsprechend den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen zu erzielen. Letztendlich sind wir in der Lage, unseren Kunden sowohl über den Gesamt-Impact unseres Portfolios als auch über den Impact der einzelnen Positionen zu berichten.

Was ist der Unterschied zwischen lösungsbezogenen und betriebsbezogenen Kennzahlen?



Betriebsbezogene Kennzahlen beziehen sich auf die Geschäftstätigkeit eines Unternehmens.

Darunter fallen zum Beispiel Impact-Daten wie Scope-1- und Scope-2-CO₂-Emissionen, das betriebliche Abfallaufkommen oder der Anteil von Frauen in Führungspositionen.



Lösungsbezogene Kennzahlen beziehen sich auf die spezifischen Ergebnisse, die ein Unternehmen erzielen möchte.

Zum Beispiel könnte der Impact eines Unternehmens, das die Dekarbonisierung von Schwerlastfahrzeugen anstrebt, anhand der CO₂-Emissionen gemessen werden, die durch den Einsatz der Technologie des Unternehmens vermieden werden (Tonnen CO₂-Äquivalente).

Betriebsbezogene Kennzahlen sind in der Regel für alle Unternehmen im Portfolio relevant und hängen oft von einem gewissen Maß an Offenlegung durch das Unternehmen ab. Lösungsbezogene Kennzahlen unterscheiden sich hingegen davon: Jedes Unternehmen ist einzigartig und daher ist ein umfassendes Verständnis der Geschäftsmodelle erforderlich, um den Impact genau zu bewerten.

Zur Bewertung des Impacts des Unternehmens können „lösungsbezogene“ Kennzahlen gewählt werden.



Unternehmensspezifische Impact-Einschätzung

¹ Zum jetzigen Stand errechnet die Datenbank den Impact, den unser Portfolio im Kalenderjahr 2019 hatte. Wir sind dabei, diese Analyse zu übertragen, um den Impact für das Kalenderjahr 2020 zu berechnen, wenn jedes der Unternehmen in unserem Portfolio damit beginnt, seine Jahresergebnisse und Nachhaltigkeitsberichte zu veröffentlichen. Wir erwarten, dass wir unseren Kunden bis Ende Juni über den Impact unseres Portfolios für 2020 berichten können.

Der Impact unseres Portfolios

Gesamt-Impact der gehaltenen Aktien auf Unternehmensebene, Höhepunkte 2019

Mit unserer firmeneigenen Impact-Datenbank von Federated Hermes sind wir in der Lage, unsere Impact-Daten auf einer aggregierten, unternehmensübergreifenden Basis darzustellen. Vereinfacht ausgedrückt, stellt sie unsere Einschätzung des Gesamt-Impacts dar, den die Unternehmen in unserem Portfolio im Jahr 2019 erzielt haben. Wie bereits erwähnt, stützt sich unsere Datenbank auf Daten aus Unternehmens-, Branchen- und Impact-Sektorberichten. Sobald jedes der Unternehmen in unserem Portfolio seine Jahresergebnisse und Nachhaltigkeitsberichte veröffentlicht hat, können wir unsere Zahlen für das Jahr 2020 aktualisieren.

38,9 Mio. t
CO₂ vermieden und nur
6,0 Mio. t
ausgestoßen



Durchschnittlicher Anteil weiblicher Manager und Vorstandsmitglieder jeweils

28,8 %
und
28,5 %




20,0 Mio.
Menschen finanziellen Zugang ermöglicht



2,9 Mio. \$
an den SDG ausgerichteter F&E finanziert (ohne Gesundheitswesen)



80,7 Mio. MWh
an sauberer Energie erzeugt



1,3 Bio. m³
Wasser eingespart ggü.

176 Mio.
Wasser verbraucht



204 Mio.
Patienten behandelt und
4,7 Mio.
Leben verlängert




93,8 Tsd.
Studenten ausgebildet
5,7 Bio. \$
F&E im Gesundheitswesen finanziert




867.000 Tonnen

Abfall (durch Produktlösungen) recycelt und weitere



379 Tsd.
durch Recyclingprogramme in den etriebsabläufen

14,8 Tsd.
Labor-Budgets für Biowissenschaften voll ausgeschöpft



1,9 Mio. t
Lebensmittelabfälle vermieden

2,5 Tsd.
Hektar Wald geschützt



Quelle: Federated Hermes, Stand 31. Dezember 2019. Hinweis: Das Impact Opportunities Portfolio wurde für das Kalenderjahr harmonisiert.

Durch Kapitaleinsatz erzielter Impact

Neben dem Impact auf Unternehmensebene ermöglicht es uns unsere Datenbank, über den Impact der von unserem Fonds verwalteten Vermögenswerte zu berichten. Vereinfacht ausgedrückt, passen wir die Kennzahlen an, um den Impact zu demonstrieren, der durch das von uns im Namen unserer Kunden eingesetzte Kapital – etwa 450 Mio. \$ zum 31. Dezember 2020 – erzielt wird, und spiegeln damit unsere Beteiligung an jedem in unserem Fonds gehaltenen Unternehmen wider. Wie bereits erwähnt, handelt es sich bei den verwendeten Daten um Unternehmens-, Branchen- und Impact-Sektorberichte aus dem Jahr 2019, und wir warten auf die Veröffentlichung der Berichte für 2020.

27,9 Tsd. t

CO₂ vermieden und nur

2,7

Tsd. t

ausgestoßen



Durchschnittlicher Anteil weiblicher Manager und Vorstandsmitglieder jeweils

28,8 %

und

28,5 %

*



4,7 Tsd.

Menschen finanziellen Zugang ermöglicht



2,4

Mio. \$

an den SDG ausgerichteter F&E finanziert (ohne Gesundheitswesen)



33,4 Tsd. MWh

an sauberer Energie erzeugt



704,6

Tsd. m³

Wasser eingespart ggü.

68,4 Tsd.

Wasser verbraucht



153

Patienten behandelt und

7 Tsd.

Leben verlängert



266

Studenten ausgebildet

3,5

Mio. \$

F&E im Gesundheitswesen finanziert



1,1 Tsd. Tonnen

Abfall (durch Produktlösungen) recycelt und weitere



201 durch Recyclingprogramme in den Betriebsabläufen

11

Labor-Budgets für Biowissenschaften voll ausgeschöpft



3,6 Tsd. t

Lebensmittelabfälle vermieden

2,5

Hektar Wald geschützt



*Diese Kennzahl basiert auf einem Durchschnittswert und ändert sich daher nicht, wenn sie angepasst wird.

Quelle: Federated Hermes, Stand 31. Dezember 2019. Hinweis: Das Impact Opportunities Portfolio wurde für das Kalenderjahr harmonisiert.





FALLSTUDIE

Itron

Itron ist weltweit führend in der Energieeffizienztechnologie und bietet innovative Produkte zur Optimierung der Energie- und Wasserwirtschaft.

Impact-Thema: Energiewende



- **Smart/Active Meters (40 %):** Itron stellt sowohl intelligente (Smart Meter) als auch aktive Zähler (Active Meter) her: Erstere verwenden ein Einweg-Kommunikationsmodell; letztere verwenden eine Zweiwege-Kommunikation, was bedeutet, dass der Betreiber in der Lage ist, den Endpunkt-Zähler sowohl zu überwachen als auch mit ihm zu kommunizieren.
- **On-Grid-Hardware (11 %):** Das Angebot des Unternehmens umfasst automatisierte Verteileranlagen und Überwachungs-Sets.
- **Software und Analytik (15 %):** Itron konzentriert sich auf Management-Software für den Versorgungssektor, um den Netzbetrieb zu optimieren.

In den USA hat Itron einen Marktanteil von 50 % bei kommunizierenden Zählern und einen Marktanteil von 30 % bei netzgebundener Hardware und Management-Software. Im Hinblick auf die Zukunftsperspektiven des Unternehmens sind die kontinuierlichen Ausgaben von Itron für Forschung und Entwicklung vielversprechend.

Die tatsächlichen wirtschaftlichen und ökologischen Kosten der Netzeffizienz

Ineffizienz im gesamten Netz ist eine kostspielige Angelegenheit, sowohl wirtschaftlich als auch ökologisch.

Durch defekte Geräte gehen in den USA etwa 5 % des erzeugten Stroms verloren⁴, ähnlich problematisch sind nicht funktionierende Endstellen, die angeschlossen bleiben. Itron ermittelte, dass bei einem Kunden durch inaktive Messgeräte jährlich etwa 456 GW Strom verschwendet wurden, was dem jährlichen Stromverbrauch von 54.000 Haushalten entspricht⁵.

Das Netz ist darüber hinaus nicht besonders widerstandsfähig, obwohl es für Millionen von Menschen eine lebenswichtige Infrastruktur darstellt. Es ist anfällig im Falle von Naturkatastrophen, die durch den Klimawandel immer häufiger vorkommen.

Indem die von Itron hergestellten Geräte es den Bedienern ermöglichen, Fehler effizienter zu identifizieren, verbessern sie direkt die Wiederherstellungszeiten und sparen damit wiederum Energie. Im Jahr 2019 konnten durch die Lösungen von Itron 3,5 Mio. Tonnen CO₂-Emissionen vermieden werden.⁶

Im Vergleich zu einem herkömmlichen Netz kann ein aktives Netz – das das Internet der Dinge (IoT) nutzt, um Angebot und Nachfrage besser aufeinander abzustimmen und Ineffizienzen/Ausfälle zu überwachen – den Stromverbrauch um 12 % senken.² Das aktive Netz wird durch die Energiewende zunehmend in den Fokus rücken, da der Strombedarf durch die Elektrifizierung von Fahrzeugen und Haushalten steigt.

Unsere Position, Itron, ist führend in diesem Markt. Das Unternehmen bietet Hard- und Softwarelösungen an, die für ein intelligentes und aktives Netzmanagement entscheidend sind, mit einem Produktangebot, das auf die Verbesserung der Ressourceneffizienz ausgerichtet ist.

Energieeffizienz durch das intelligente/aktive Netz

Itron erwirtschaftet 100 % seines Ertrags aus Hard- und Software für das Ressourcenmanagement, die in den Bereichen Energie (60 %), Wasser (20 %) und Gas (20 %) eingesetzt wird. Das Unternehmen hat drei Hauptproduktbereiche, die zusammen 66 % der Umsatzbasis im Jahr 2019 ausmachten:³

Höhepunkte der Impact-Bemessung 2019 für Itron:

3,5 Mio. t
CO₂ vermieden und
1,7 Tsd. t
ausgestoßen

301 t
Abfall recycelt und
416 t
Abfall erzeugt

22 %
weibliche
Vorstandsmitglieder
und
43 % Frauen im Management

Finanzierung von
202 Mio. \$
für an den SDG ausgerichtete
Forschung und Entwicklung (F&E)

92,6 Tsd. m³
Wasser eingespart
und
11,4 Tsd. m³
Wasser
verbraucht

Quelle: Federated Hermes, Stand 31. Dezember 2019



FALLSTUDIE



Xylem

Xylem ist eines der größten Wassertechnologieunternehmen der Welt und bietet ein umfassendes Angebot an Lösungen für den gesamten Wasserkreislauf – von der intelligenten Analyse der Wasserinfrastruktur bis zur Wasseraufbereitung.



Impact-Thema: Wasser

Schätzungsweise drei von zehn Menschen weltweit haben derzeit keinen Zugang zu sauberem Trinkwasser, sechs von zehn haben keinen Zugang zu sicheren Sanitäreinrichtungen.⁷

Und während der Bedarf an Trinkwasser aufgrund des Bevölkerungswachstums, der industriellen Expansion und der zunehmenden landwirtschaftlichen Entwicklung steigt, nimmt die Verfügbarkeit ab. Experten warnen vor einer „Wasserkrise“ bis 2040.⁸

Ein großer Teil des Problems ist hier die Widerstandsfähigkeit der Wasserinfrastruktur. Während in den Industrieländern eine unzureichende Finanzierung dazu führt, dass alternde Leitungen undicht werden, sind die Wassersysteme in den Schwellenländern nach wie vor unterentwickelt.

Dann ist da noch das Abwasserproblem. Mangelnde Aufbereitung führt zu gefährlicher Wasserverschmutzung, während der Transport und die Aufbereitung von Wasser mit ineffizienten und veralteten Gerätschaften weltweit mehr als 86 Mio. Tonnen strombedingter Emissionen verursachen – das entspricht 9,7 Mrd. Tonnen Benzin.

Unsere Position, Xylem, erzeugt einen weitreichenden Impact, indem das Unternehmen einzigartige und innovative Lösungen anbietet, die alle Phasen des Wasserkreislaufs umfassen.

„Let's solve water“: Innovation und Wasserinfrastruktur in Schwellenländern

Die Produktpalette von Xylem, die sich ganz auf Wassertechnologien konzentriert, nimmt sich einer Reihe von Themen an, die auf die SDGs der Vereinten Nationen ausgerichtet sind.

Zwei Dinge stechen bei Xylems Angebot besonders hervor. Erstens ist das Unternehmen eindeutiger Marktführer im Bereich der Wasserwirtschaftstechnologie und bringt seit der Übernahme des Smart-Metering-Unternehmens Sensus im Jahr 2016 Innovationen auf den Markt. So zum Beispiel das Angebot von Xylem im Bereich Sensoren und Datenanalyse, das es Anwendern ermöglicht, Undichtigkeiten schneller zu erkennen und den Wasserverbrauch zu optimieren. Xylem hat auch das weltweit erste groß angelegte Ultraviolett/Chlor-Verfahren entwickelt, mit dem in Los Angeles Abwasser zu Trinkwasser aufbereitet wird.

Zweitens unterstützt das Unternehmen durch lokale Partnerschaften mit Universitäten und Nichtregierungsorganisationen (NGOs) den Aufbau neuer Wasserinfrastruktur in Schwellenländern (was im Jahr 2020 21 % des Umsatzes von Xylem ausmachte).

Der Impact von Xylem geht also über die Sektoren Versorger und Industrie hinaus, die 2020 zusammen 85 % des Umsatzes ausmachten. Unserer Ansicht nach hat Xylem die Fähigkeit, Gemeinschaften zu stärken und das Leben von Millionen Menschen zu verändern.

Mit gutem Beispiel voran

Die Verminderung der Umweltbelastung durch Produkte wie Pumpen und Rührwerke ist ein großer Schwerpunkt von Xylem.

Xylem hat sich aber auch Ziele gesetzt, um die Umweltauswirkungen seiner eigenen Betriebsabläufe zu verbessern. Für den Fünfjahreszeitraum bis 2019 konnte das Unternehmen seine Wassernutzungsintensität um 20 % und seine Treibhausgasemissionen um 28 % senken⁹. Zu den Zielen für 2025 gehört die Nutzung erneuerbarer Energie zu 100 % und die 100%ige Wiederverwendung von Prozesswasser in den größeren Anlagen.

Darüber hinaus hat sich der Score von Xylem im Carbon Disclosure Project (CDP) gegenüber 2017 verbessert. Damals erhielt das Unternehmen ein „C“ für die Offenlegung im Bereich des Klimawandels und ein „B“ für die Offenlegung im Bereich Wassersicherheit. Xylem hat nun in beiden Bereichen den Score „A“.¹⁰

Höhepunkte der Impact-Bemessung 2019 für Xylem:



Quelle: Federated Hermes, Stand 31. Dezember 2019

Fußnoten:

² Wie vom American Council for an Energy-Efficient Economy angegeben

³ Bitte beachten Sie, dass der Geschäftsbereich „Device Solutions“ von Itron – der 34 % des Umsatzes 2019 ausmachte – einen geringen bis keinen erkennbaren Impact hatte. Das liegt daran, dass der Bereich nicht kommunizierende Zähler liefert, die keine Rolle im intelligenten oder aktiven Netz spielen und daher nur sehr begrenzte Auswirkungen auf die Ressourceneffizienz haben. Hierzu ist anzumerken, dass dieser Bereich rückläufig ist, nachdem er 2017 noch +45 % des Umsatzes ausmachte – ein Trend, der sich fortzusetzen scheint.

⁴ Siehe: <https://www.eia.gov/tools/faqs/faq.php?id=105&t=3>

⁵ Quelle: Commonwealth Edison (ComEd), Performancekennzahlen 2018.

⁶ Quelle: Federated Hermes, Stand 31. Dezember 2019. Hinweis: Das Impact Opportunities Portfolio wurde für das Kalenderjahr harmonisiert.

⁷ (Nachhaltigkeitsbericht 2019 von Xylem).

⁸ Siehe: <http://safcei.org/wp-content/uploads/2015/06/Anglican-Water-Rio+20-.pdf>.

⁹ Siehe: https://www.business-standard.com/article/international/water-crisis-looms-large-in-pakistan-may-face-absolute-scarcity-by-2040-121032200050_1.html

¹⁰ Siehe: <https://www.xylem.com/siteassets/sustainability/2019/xylem-2019-sustainability-report.pdf>.

¹¹ Siehe: <https://www.cdp.net/en/responses/36718>

Federated Hermes

Federated Hermes ist weltweit führend bei aktiv gemanagten, verantwortungsvollen Anlagen.

Geleitet von unserer Überzeugung, dass verantwortungsvolles Investieren der beste Weg ist, um langfristig Wohlstand zu schaffen, bieten wir spezialisierte Fähigkeiten in den Bereichen Aktien-, Renten- und Privatmärkte, Multi-Asset- und Liquiditätsmanagement-Strategien sowie weltweit führendes Stewardship.

Unser Ziel ist es, die Menschen bei der Geldanlage und der Finanzierung ihres Ruhestands zu unterstützen, dafür zu sorgen, dass unsere Kunden bessere risikobereinigte Renditen erzielen, und zu positiven Ergebnissen beizutragen, die der ganzen Welt zugute kommen.

Alle bisher von Hermes durchgeführten Aktivitäten bilden nun das internationale Geschäft von Federated Hermes. Unsere Marke hat sich weiterentwickelt, aber wir bieten immer noch die gleichen klaren Investitionsvorschläge und bahnbrechenden Dienstleistungen für verantwortungsvolles Investment und Stewardship an, für die wir bekannt sind – zusätzlich zu wichtigen neuen Strategien aus der gesamten Gruppe.

Unsere Investment- und Stewardship-Fähigkeiten:

- **Aktive Aktienanlagen:** global und regional
- **Festzinsanlagen:** über Regionen, Sektoren und die Zinsstrukturkurve hinweg
- **Liquidität:** Lösungen auf der Grundlage der Erfahrung aus vier Jahrzehnten
- **Private Märkte:** Immobilien, Infrastruktur, Private Equity und Schuldtitel
- **Stewardship:** Unternehmensengagement, Stimmrechtsvertretung, politische Interessenvertretung

Weitere Informationen finden Sie unter www.hermes-investment.com, oder treten Sie über die sozialen Medien mit uns in Verbindung:  

Nur für professionelle Anleger. Dieses Dokument ist für Marketingzwecke gedacht. Dieses Dokument stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot an eine Person zum Kauf oder Verkauf der entsprechenden Wertpapiere, Finanzinstrumente oder Produkte dar, noch stellt es ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren für eine Person in den Vereinigten Staaten oder eine US-Person im Sinne des US Securities Exchange Act von 1933 dar. Es berücksichtigt weder die Anlageziele einer einzelnen Person noch die finanziellen Bedürfnisse eines Empfängers. Auf der Grundlage dieses Dokuments sollten keine Maßnahmen ergriffen oder unterlassen werden. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument stellt keine Beratung in Rechts-, Steuer- oder Anlageangelegenheiten dar. Die Anleger müssen sich daher in dieser Hinsicht auf ihre eigene Überprüfung verlassen oder Beratung einholen. Bevor Sie eine (neue oder fortlaufende) Anlage tätigen, konsultieren Sie bitte einen Fachmann und/oder Anlageberater bezüglich der Eignung der Anlage. Alle Zahlen stammen, sofern nicht anders angegeben, von Federated Hermes. Alle Angaben zur Wertentwicklung beinhalten die Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen.

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

Weitere Informationen zu den Anlageprodukten und den damit verbundenen Risiken finden Sie im Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen, dem Prospekt und den eventuellen Ergänzungen, der Satzung sowie den Jahres- und Halbjahresberichten. Bei Unstimmigkeiten zwischen den Beschreibungen oder Begriffen in diesem Dokument und dem Prospekt ist der Prospekt maßgebend. Diese Dokumente sind kostenlos erhältlich: (i) am Sitz des Verwalters, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54- 62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, Tel. (+ 353) 1 434 5002 / Fax (+ 353) 1 531 8595; (ii) unter <https://www.hermes-investment.com/ie/>; (iii) am Sitz des Vertreters in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich www.acolin.ch). Die Zahlstelle in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich.

Herausgegeben und genehmigt von Hermes Fund Managers Ireland Limited („HFML“). HFML ist von der Central Bank of Ireland zugelassen und wird von dieser reguliert. Eingetragene Adresse: The Wilde, 53 Merrion Square, Dublin 2, Irland. HFML hat Hermes Investment Management Limited („HIML“) beauftragt, in bestimmten Ländern Vertriebsaktivitäten in Bezug auf den Fonds durchzuführen. HIML ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird von dieser reguliert. Eingetragene Adresse: Sixth Floor, 150 Cheapside, London EC2V 6ET, Vereinigtes Königreich. Telefongespräche werden zu Schulungs- und Überwachungszwecken aufgezeichnet. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich werden darauf hingewiesen, dass eine Entschädigung im Rahmen des britischen Financial Services Compensation Scheme möglicherweise nicht verfügbar ist.

In Singapur: Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot noch die Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots dar. Dieses darf erst zu dem Zeitpunkt abgegeben werden, zu dem ein qualifizierter Angebotsempfänger einen Prospekt der Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company, zusammen mit der allgemeinen Ergänzung, der jeweiligen Fondsergänzung und der jeweiligen Ergänzung für Singapur (der „Prospekt“), erhält, in dem das Angebot und die zugehörige Zeichnungsvereinbarung beschrieben sind. Bei Unstimmigkeiten zwischen den Beschreibungen oder Begriffen in diesem Dokument und dem Prospekt ist der Prospekt maßgebend. Die Wertpapiere dürfen nicht in einem Land angeboten oder verkauft werden, in dem ein Angebot, eine Aufforderung oder ein Verkauf rechtswidrig wäre, wenn die gesetzlichen Bestimmungen dieses Landes nicht eingehalten werden. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass dieses Dokument nicht als Anlageentscheidungshilfe zur Aushandigung an und zur Durchsicht durch Personen erstellt wurde, denen ein Angebot von Anteilen an einem Fonds gemacht werden soll. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen sind nicht Teil einer Informationsmitteilung. Unbeschadet der hierin enthaltenen Angaben darf weder dieses Dokument noch eine Kopie davon in ein Land mitgenommen oder übermittelt werden, in dem der Vertrieb oder Verbreitung verboten ist. Dieses Dokument wird Ihnen auf vertraulicher Basis zur Verfügung gestellt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Es darf nicht vervielfältigt, veröffentlicht oder an andere Personen weitergegeben werden. Dieses Dokument wurde nicht von der Monetary Authority of Singapore geprüft.

In Spanien: Die hierin enthaltenen Informationen beziehen sich auf einen Teilfonds (der „Teilfonds“) der Federated Hermes Investment Funds plc (die „Gesellschaft“), eines ordnungsgemäß bei der spanischen Wertpapiermarkt-Kommission („CNMV“) unter der Nummer 1394 registrierten Organismus für gemeinsame Anlagen. Eine aktualisierte Liste der zugelassenen Vertriebsstellen der Gesellschaft in Spanien (die „spanischen Vertriebsstellen“) finden Sie auf der Website www.cnmv.es. Dieses Dokument enthält nur kurze Informationen über den Teilfonds und legt nicht alle Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte offen, die für eine mögliche Anlage in dem Teilfonds relevant sind. Jede Anlageentscheidung darf ausschließlich auf der sorgfältigen Prüfung und dem eingehenden Verständnis aller im neuesten Prospekt, dem Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) und den letzten Halbjahres- und geprüften Jahresberichten enthaltenen Informationen basieren. Die spanischen Vertriebsstellen müssen jedem Anleger vor der Zeichnung von Anteilen eines Teilfonds ein Exemplar des ins Spanische übersetzten KIID und den letzten veröffentlichten Finanzbericht zur Verfügung stellen. Alle vorgeschriebenen offiziellen Unterlagen sind auf Anfrage bei den spanischen Vertriebsstellen in gedruckter oder elektronischer Form verfügbar. Es ist ratsam, vor dem Treffen einer Anlageentscheidung weitere Informationen und professionellen Rat einzuholen. BD007607 0010670 04/20