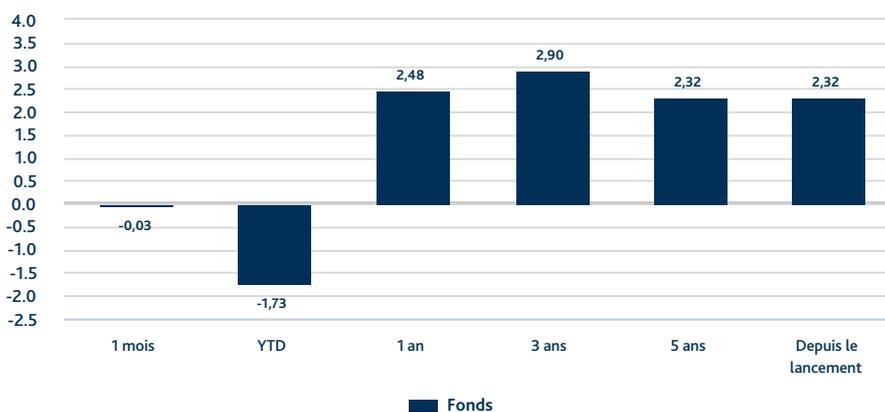


Objectif: Le Fonds cherche à générer un rendement positif (rendement absolu) sur une période continue de 12 mois, quelles que soient les conditions de marché. Cependant, ce résultat n'est absolument pas garanti et vous pouvez perdre le capital investi. Le Fonds emploiera à la fois des stratégies longues et courtes ; les investissements à long terme chercheront à exploiter une augmentation de la valeur des titres sous-jacents, tandis que les investissements à court terme chercheront à profiter d'une baisse de valeur des titres sous-jacents.

Informations sur le fonds

Type de fonds	OPCVM
Date de lancement	29 mai 2015
Encours du fonds (en millions)	90,4 GBP / 100,5 EUR 168,4 AUD / 111,8 USD 158,0 SGD
Gérant de portefeuille principal	Fraser Lundie
Co-gérant(s) de portefeuille	Andrey Kuznetsov
Secteur IA	Targeted Absolute Return
Nombre d'émetteurs	221
Concentration des 10 participations les plus importantes (en %)	29,21
Devise de référence	USD
Valorisation	Chaque jour
Point de valorisation	À la clôture du marché
Frais courants (%)	0,74
Classes d'actions	F en EUR (cap.)
Investissement min.	€100,000 or currency equivalent
Code ISIN (cap.)	IE00BWFRC819
Valoren	27671006
WKN	A14U48
Code Bloomberg	HEAFEAC
Notation Citywire	
Notation FE Crown Fund	

Performance au 31 mai 2020



La performance sur un an est annualisée

Performance mensuelle (en %)

		Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2018	Fonds	-3,38	1,94	-0,93	1,88	3,24	-0,07	0,44	0,74	0,36	2,44	-0,37	-1,12	5,09
2019	Fonds	1,24	1,49	1,91	1,38	0,57	-1,21	2,56	1,40	1,92	-1,13	1,59	-0,85	11,33
2020	Fonds	1,77	0,33	-7,90	4,52	-0,03	-	-	-	-	-	-	-	-1,73

Performance en glissement annuel (en %)

	31/05/19 au 31/05/20	31/05/18 au 31/05/19	31/05/17 au 31/05/18	31/05/16 au 31/05/17	31/05/15 au 31/05/16
Fonds	2,48	9,32	-2,74	3,31	-0,40

Performance non disponible pour toute la période ci-dessus. La performance du Fonds indiquée est évaluée à la clôture du marché. La performance présentée est celle de la classe d'actions de cap. F en EUR, nette de tous les coûts et commissions de gestion, depuis la mise à disposition du capital initial le 29 mai 2015. Les commissions de souscription et de rachat ne sont pas incluses dans les données sur la performance. Pour les fonds lancés en milieu de mois, la performance indiquée pour le mois en question porte sur la période partielle.

Les classes d'actions – qu'elles soient de cap. ou de dist., couvertes ou non couvertes – sont disponibles dans d'autres devises

Profil de risque

- La performance passée ne constitue pas une indication fiable de la performance future.
- La valeur des investissements et du revenu peut augmenter aussi bien que diminuer et il est possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi.
- Risque obligataire : Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance (parexemple des obligations), il existe un risque que l'entité qui émet le contrat ne soit pas capable de payer sa dette ou les intérêts de sa dette. Si cela se produit, la valeur du Fonds peut alors fortement fluctuer et ce dernier pourra alors éventuellement subir des pertes. La valeur du titre de créance peut alors augmenter ou baisser et les taux d'intérêt peuvent changer.
- Risque lié aux marchés émergents: La performance du Fonds sera en partie tributaire de la conjoncture économique des marchés émergents qui risque d'affaiblir la valeur du Fonds.
- Risque de change: Les fluctuations monétaires entre la devise des catégories d'actions et la devise de référence du Fonds peuvent amoindrir la valeur d'un investissement dans le Fonds.
- Risque de crédit Le Fonds pourra investir dans des prêts garantis ou non garantis. Les prêts qui sont entièrement garantis offrent au Fonds plus de protection que les prêts non garantis, en cas de non-paiement d'intérêts ou de capital prévus. Il n'y a cependant aucune garantie que la vente d'actifs d'un prêt garanti satisfait les obligations de l'emprunteur. Les prêts dans lesquels le Fonds a l'intention d'investir peuvent ne pas être notés par un organisme de notation internationalement reconnu.
- Risque lié à l'effet de levier : L'utilisation d'un effet de levier pourra entraîner de grandes fluctuations de la valeur nette d'inventaire du Fonds, amplifiant ainsi aussi bien les gains que les pertes.
- Risque lié aux instruments financiers dérivés (IFD): Le Fonds a recours à de nombreux IFD dont la valeur est tributaire de la performance d'un actif sous-jacent. Une légère fluctuation du prix de cet actif peut avoir une forte influence sur la valeur de ces IFD, à la hausse comme à la baisse. Des IFD peuvent être utilisés pour modifier l'exposition du Fonds aux investissements sous-jacents. En fonction de la manière dont ils sont utilisés, les IFD peuvent accroître ou réduire la volatilité globale du Fonds, outre entraîner des pertes importantes si des conditions de marché que le Gestionnaire d'investissements ne prévoyait pas au moment de la souscription de ces IFD venaient à se manifester.
- Pour de plus amples informations sur les risques, veuillez vous reporter au Document d'informations clés pour l'investisseur et au Prospectus.

Analyse de risque

	Fonds
OAS (bps)	247
DTS	62,38
Echéance moyenne (en années)	6,81
Coupon moyen pondéré	3,69
YTW	3,50
Duration de spread (ans)	2,28
Duration (en années)	2,21

Répartition par instrument financier

	Pondération de marché (%)
Obligation	85,62
Achat de CDS	43,64
Emprunt	5,68
ABS	4,74
Liquidite	1,98
Titre convertible	0,69
FX	0,00
Indice CDS	-29,47
Vente de CDS	-33,57

Répartition géographique

Régions	Pondération de marché (%)
Amérique du Nord	44,79
Royaume-Uni	21,25
Amérique latine	6,11
Europe de l'Est	1,95
Europe de l'Ouest	1,75
Marchés émergents asiatiques	1,73
Moyen-Orient et Afrique	0,11
Marchés développés asiatiques	-0,36

Le rendement qu'un investisseur perçoit peut être différent du rendement cité précédemment en raison des taux de change et des frais.

Expositions du portefeuille

Pondération de marché (%)	(%)
CNH Industrial	3,38
NXP Semiconductor	3,33
Telefonica	3,31
Volkswagen	3,28
ArcelorMittal	3,24
General Motors	3,04
Marks & Spencer	2,77
Tesco	2,31
Heidelberg Cement	2,29
AT&T	2,27

Duration de spread	Ans
Abbvie	0,12
CNH Industrial	0,11
Telefonica	0,10
Volkswagen	0,10
ArcelorMittal	0,10
General Motors	0,09
Ziggo	0,09
Barclays	0,08
HCA Holdings	0,08
Kinder Morgan	0,08

DTS	(%)
Aircastle	2,37
EnLink Midstream	2,19
Petrobras	2,12
Air Lease	2,09
Ziggo	2,02
Dell	1,92
ArcelorMittal	1,91
Suzano	1,88
Intesa Sanpaolo	1,87
Enbridge	1,61

La pondération de marché représente les dix expositions les plus importantes par rapport à la valorisation du Fonds.

Federated Hermes

Société de gestion d'envergure mondiale, Federated Hermes est convaincue que l'investissement responsable est l'approche la plus efficace pour créer de la valeur sur le long terme.

Le Groupe propose un accès à des expertises couvrant des stratégies de gestion dédiées aux actions, aux obligations, aux marchés privés, aux solutions multi-actifs et aux liquidités, sans oublier nos services d'engagement.

Avant d'effectuer tout investissement (nouveau ou continu), veuillez consulter un conseiller financier quant à sa pertinence.

Pour nous contacter:

Si vous avez la moindre question, veuillez nous contacter en utilisant les coordonnées indiquées ci-dessous:

Royaume-Uni: +44 (0)20 7702 0888
 Europe: +44 (0)20 7702 0888
 Australie: +44 (0)20 7702 0888
 Asia: +65 6850 0670

Renseignements:
marketing@hermes-investment.com

SAI GLOBAL
 ISO 14001
 Environmental

Glossaire

Cap. ou Capitalisation	Plutôt que d'être versé aux investisseurs sous forme de dividendes, le revenu issu des actions du fonds est ajouté à la valeur de chaque action de capitalisation et réinvesti dans le fonds.
CDS (Credit Default Swap)	Un CDS est une garantie contractée entre deux parties par rapport au risque de défaillance d'un émetteur sous-jacent. Un CDS long représente un investissement acheté en vue de générer un bénéfice grâce à la hausse du prix de l'investissement sous-jacent. Un CDS court représente un investissement acheté en vue de générer un bénéfice grâce à la chute du prix de l'investissement sous-jacent. Un indice CDS est un indice qui comprend de multiples CDS.
COB	(Close Of Business) Heure de fermeture des bureaux ou d'une place boursière (fin de séance).
Code Bloomberg	Une série de caractères ou de numéros permettant d'identifier une société ou une entité sur les services d'information financière.
Contrat à terme	Contrat financier qui oblige un acheteur à acheter un actif (ou un vendeur à vendre un actif) à une date et un prix futurs prédéterminés.
Coupon	Taux d'intérêt à payer, exprimé en pourcentage de la valeur nominale ou faciale d'une obligation. Dans le cas d'un fonds de placement, le coupon équivaut à la moyenne pondérée de la somme des coupons de tous les investissements sous-jacents.
Coupon Moyen Pondéré	Chiffre obtenu en pondérant le coupon de chaque obligation par sa taille relative dans le portefeuille.
Courbe de Rendement	Une ligne qui, à une date donnée, représente les taux d'intérêt des obligations qui ont une qualité de crédit équivalente, mais des dates d'échéance différentes.
DTS (Duration Time Spread)	Mesure correspondant au spread de crédit multiplié par la duration. Elle détermine la volatilité de la duration du spread.
Duration	La duration est une mesure indiquant de manière approximative le degré de sensibilité d'une obligation à la variation des taux d'intérêt. Bien qu'elle soit exprimée en années, la duration correspond souvent à une estimation en pourcentage de la variation de prix d'une obligation suite à une hausse ou une baisse de 1% des taux d'intérêt. Les obligations ayant une duration élevée sont plus sensibles à l'évolution des taux d'intérêt et connaîtront généralement une dépréciation plus importante lorsque ces derniers augmentent. Elles s'accompagnent donc d'un risque plus élevé.
Duration Modifiée	La duration modifiée mesure le risque auquel sont exposés les titres obligataires. Elle prédit la sensibilité de la valeur du portefeuille aux changements de taux d'intérêt. Plus elle est élevée, plus la performance du fonds sera volatile du fait de l'évolution des taux d'intérêt. Si la duration modifiée d'un fonds affiche 5, alors on observera une fluctuation de prix moyenne de 5% en cas de hausse ou de baisse de 1% des taux d'intérêt.
Expositions du portefeuille	Les ratios d'exposition rendent compte de l'importance des investissements effectués par un portefeuille dans un titre et/ou un marché et/ou un secteur particuliers. Ils sont généralement exprimés sous forme de pourcentage par rapport à l'ensemble du fonds ou de pourcentage relatif par rapport aux ratios d'exposition de l'indice de référence du fonds.
Frais Courants	Frais prélevés du Fonds sur une année.
Indice de Reference	Une valeur de référence par rapport à laquelle la performance d'un fonds de placement peut être mesurée. On utilise généralement des indices d'actions ou d'obligations regroupant les titres d'un marché.
Maturité	Période déterminée au terme de laquelle l'instrument financier cesse d'exister et le principal (investissement initial) est remboursé avec intérêts.
Notation Citywire	Propose une notation de la performance des gérants de fonds individuels plutôt que de celle des fonds eux-mêmes. Moins de 25% des gérants de fonds ont reçu une notation Citywire. Les notations, par ordre décroissant, sont les suivantes : AAA, AA, puis A et enfin +.
Notation FE Crown Fund	Les notations sont calculées grâce à trois indicateurs de performance d'une fonds. La notation FE Crown Fund « cinq étoiles », est le niveau le plus élevé.
Notation Morningstar	Une notation allant, par ordre croissant, de une à cinq étoiles, accordée par la société d'analyse financière Morningstar aux fonds de placement cotés en bourse.
Numéro ISIN	Le numéro international d'identification des valeurs mobilières (International Securities Identification Number, ISIN) identifie de manière unique d'une valeur mobilière à des fins de négoce et d'exécution.
Obligation	Obligation émise par une société qui peut être convertie en un montant prédéterminé d'actions de cette société à certaines périodes de son existence.
Point de Valorisation	Heure à laquelle les actifs d'un fonds sont évalués.
Positionnement relatif sur la courbe en fonction de la duration	La duration totale d'un portefeuille obligataire se compose de différentes durations ou expositions sur la courbe de rendement. Le portefeuille est exposé à différents secteurs de la courbe de rendement (spécifiquement 0-5 ans, 5-15 ans, 15-30 ans, +30 ans). Cette exposition est alors comparée à l'indice pour obtenir l'exposition relative, un résultat positif traduisant une surpondération (exposition supérieure à l'indice de référence) et un résultat négatif une sous-pondération (exposition inférieure à l'indice de référence).
Rendement	Revenu généré par une obligation et perçu par l'investisseur. Le rendement affiché correspond au rendement réel du fonds. Ce dernier prend en compte le réinvestissement de l'ensemble des revenus sous-jacents.
Risque de credit	Le montant total que le prêteur a consenti à prêter à l'emprunteur, soit le montant maximal qui sera perdu si la contrepartie se révèle incapable de rembourser le prêt.
Secteur (classification IA)	La classification sectorielle de l'IA réunit les fonds disponibles au Royaume-Uni, dont certains fonds offshore (UE), selon des groupes réduits permettant de faire des comparaisons entre des fonds similaires au sein d'un même secteur.
Spread de Crédit	Écart de rendement, ou différence de rendement, entre différents titres boursiers, découlant de la différence de la qualité de crédit.
Surpondération / Sous-pondération	Situation dans laquelle un portefeuille détient un nombre de positions inférieur ou supérieur sur un titre particulier par rapport à la pondération de ce titre au sein du portefeuille de référence sous-jacent.
YTW	Il s'agit du rendement potentiel le plus faible pouvant être généré par une obligation sans que l'émetteur ne fasse défaut. Chiffre obtenu en pondérant le YTW (Yield-to-Worst - rendement au pire) de chaque obligation par sa taille relative dans le portefeuille.

Avertissement légal

Il s'agit d'une communication marketing. Le présent document ne constitue ni une sollicitation ni une offre d'achat ou de vente d'un quelconque titre, instrument ou produit financier, ni ne constitue une offre d'achat à l'intention d'une quelconque personne aux États-Unis ou d'un quelconque ressortissant américain tel que ce terme est défini en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933. Il ne fait aucun cas des objectifs d'investissement d'un particulier ou des besoins financiers de son destinataire. Aucune décision ne doit être prise ou annulée sur la base du présent document. Le régime fiscal est fonction des circonstances propres à chaque investisseur et est susceptible de changer. Le présent document ne constitue pas un conseil sur quelque aspect que ce soit d'ordre juridique, fiscal ou boursier ; aussi, il revient aux investisseurs de s'en remettre à leur propre jugement en ce qui concerne ces aspects ou de demander conseil. Avant de procéder à un investissement (nouveau ou subséquent), veuillez consulter un professionnel et/ou un conseiller en investissement afin de vous assurer de sa pertinence. Sauf indication contraire, Federated Hermes est la source de tous les chiffres.

La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la baisse ou à la hausse et vous n'êtes pas assuré de récupérer le montant initialement investi. Les investissements à l'étranger peuvent être affectés par l'évolution des taux de change. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et l'atteinte des objectifs n'est pas garantie.

Hermes Investment Funds plc (« HIF ») est une société d'investissement à capital variable et à responsabilité séparée entre ses compartiments (chacun, un « Fonds »). HIF est constituée en Irlande et autorisée par la Central Bank of Ireland (« CBI »). HIF désigne Hermes Fund Managers Ireland Limited (« HFM Ireland ») comme société de gestion. HFM Ireland est agréée et réglementée par la CBI.

De plus amples informations sur les produits d'investissement et les risques afférents figurent dans le document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») concerné, le prospectus et tous les suppléments, les statuts et les rapports annuels et semestriels. En cas de divergence entre la description ou les conditions de ce document et du prospectus, c'est ce dernier qui prévaut. Ces documents sont disponibles gratuitement (i) au bureau de l'Administrateur, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlande. Tel (+ 353) 1 434 5002 / Fax (+ 353) 1 531 8595 ; (ii) sur le site <https://www.hermes-investment.com/ie/> ; (iii) au bureau de son représentant en Suisse (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, www.acolin.ch). L'agent payeur en Suisse est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich.

Émis et approuvé par Hermes Fund Managers Ireland Limited (« HFM Ireland »), qui est agréée et réglementée par la Central Bank of Ireland dont le siège social est sis : The Wilde, 53 Merion Square, Dublin 2, Irlande. Veuillez noter que les conversations téléphoniques seront enregistrées à des fins de formation et de contrôle. HFM Ireland désigne Hermes Investment Management Limited (« HIML ») pour entreprendre des activités de distribution du Fonds dans certaines juridictions. HIML est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Son siège social est sis : Sixth Floor, 150 Cheapside, Londres EC2V 6ET. Veuillez noter que les conversations téléphoniques seront enregistrées à des fins de formation et de contrôle. Les investisseurs potentiels au Royaume-Uni sont informés qu'aucune indemnisation ne pourra être revendiquée en vertu du Financial Services Compensation Scheme britannique.

En Australie : Ce document s'adresse uniquement aux « clients distributeurs », et les produits d'investissement qui y sont mentionnés ne sont disponibles que pour ce type de clients. Hermes Investment Management Limited exerce dans le cadre de la dispense « Class Order » adéquate et n'est pas titulaire de la licence permettant de proposer des services financiers en Australie.

À Hong Kong : Le contenu du présent document n'a été vérifié par aucune autorité réglementaire compétente à Hong Kong. Il vous est recommandé de faire preuve de prudence vis-à-vis de la présente offre. En cas de doute sur le contenu du présent document, n'hésitez pas à solliciter l'aide d'un professionnel indépendant. Le fonds n'est pas autorisé par la Securities and Futures Commission de Hong Kong en vertu de l'article 104 de la Securities and Futures Ordinance. Par conséquent, la distribution de ce document et le placement de participations dans le fonds à Hong Kong sont limités. Le présent document ne peut être distribué, diffusé ou émis qu'aux investisseurs professionnels au sens de la Securities and Futures Ordinance et de toute règle établie ou disposition autorisée par cette ordonnance.

À Singapour : Le présent document et les informations qu'il contient ne constituent pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat, laquelle ne peut être faite qu'au moment où un public qualifié reçoit un prospectus d'Hermes Investment Funds Public Limited Company, complété par le supplément global, le supplément du fonds concerné et le supplément de Singapour concerné (le « prospectus »), décrivant l'offre et le contrat de souscription correspondant. En cas de divergence entre la description ou les conditions de ce document et du prospectus, c'est ce dernier qui prévaut. Les titres ne doivent pas être offerts ou vendus dans une juridiction où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale tant que les exigences des lois de cette juridiction n'ont pas été respectées. Afin d'éviter toute ambiguïté, le présent document n'a pas été préparé pour être distribué à, ni pour être examiné par des personnes à qui une offre de parts dans un organisme doit être faite afin de les aider dans leurs décisions d'investissement. Le présent document et les renseignements qu'il contient ne font partie d'aucune note d'information. Sans préjudice de ce qui précède, ni le présent document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être pris ou transmis dans un pays où la distribution ou la diffusion est interdite. Ce document est fourni à titre confidentiel et uniquement à titre d'information et ne peut être reproduit, divulgué ou distribué à toute autre personne. Ce document n'a pas été contrôlé par l'Autorité monétaire (Monetary Authority) de Singapour.

En Espagne : Les informations contenues dans le présent document font référence à un compartiment (le « Compartiment ») de Hermes Investment Funds plc (la « Société »), un organisme de placement collectif dûment enregistré auprès de la Comisión Nacional de los Mercados y Valores (Comisión Nacional del Mercado de Valores) sous le numéro 1394 (www.cnmv.es), où il est possible de consulter la liste actualisée des distributeurs agréés de la Société en Espagne (les « Distributeurs espagnols »). Le présent document ne contient que de brèves informations sur le Compartiment et ne divulgue pas l'ensemble des risques et autres aspects importants relatifs à un investissement potentiel dans le Compartiment. Toute décision d'investissement doit être prise uniquement sur la base d'un examen et d'une compréhension approfondis de toutes les informations contenues dans le dernier prospectus, document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») de la Société, lors de sa mise en œuvre, et dans les derniers rapports semestriels et annuels audités. Les Distributeurs espagnols doivent fournir à chaque investisseur, préalablement à toute souscription d'actions d'un Compartiment, un exemplaire du DICI traduit en espagnol et le dernier rapport financier publié. Tous les documents officiels obligatoires sont disponibles auprès des Distributeurs espagnols, sur papier ou par voie électronique, ainsi que sur demande. Ces documents sont aussi disponibles gratuitement au bureau de l'Administrateur, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlande, tel (+ 353) 1 434 5002 / Fax (+ 353) 1 531 8595, ou sur <https://www.hermes-investment.com/ie/>. Il est conseillé d'obtenir de plus amples informations et de demander l'avis d'un professionnel préalablement à toute décision d'investissement. Hermes Investment Management Limited dispose d'un passeport espagnol lui permettant de proposer des services d'investissement en Espagne sur une base transfrontalière.