



# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## Rapport annuel et comptes audités

*Société d'investissement à capital variable à compartiments, qui applique le principe de séparation des passifs entre les compartiments*

*Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016*

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Federated Emerging Markets Global Debt Fund

Federated High Income Advantage Fund

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Federated Strategic Value Equity Fund

## SOMMAIRE

Historique de la Société .....	2	Portefeuille de titres – Federated High Income Advantage Fund.....	82
Message du Président .....	3	Portefeuille de titres – Federated U.S. Total Return Bond Fund ..	94
Revues économiques .....	3	Portefeuille de titres – Federated Strategic Value Equity Fund...	100
Panorama des investissements .....	5	Exposition et effet de levier globaux (non audité).....	102
Rapport des Administrateurs .....	7	État des variations significatives du portefeuille de titres (non audité) – Federated Emerging Markets Global Debt Fund	103
Compte de résultat étendu .....	10	État des variations significatives du portefeuille de titres (non audité) – Federated High Income Advantage Fund.....	104
État de la situation financière .....	14	État des variations significatives du portefeuille de titres (non audité) – Federated U.S. Total Return Bond Fund .....	106
État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables .....	19	État des variations significatives du portefeuille de titres (non audité) – Federated Strategic Value Equity Fund .....	108
Notes aux États financiers audités .....	23	Règlement sur les opérations de financement des titres (SFTR) Informations à fournir pour le rapport annuel (non audité).....	110
Rapport des Commissaires aux comptes .....	73	OPCVM V Rémunération : informations à fournir pour le rapport annuel (non audité).....	112
Rapport du Dépositaire .....	74	Informations pour les investisseurs au Royaume-Uni .....	113
Déclaration des responsabilités du Dépositaire .....	74	Informations pour les investisseurs à Hong Kong.....	113
Portefeuille de titres – Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund .....	75	Informations pour les investisseurs en Suisse.....	113
Portefeuille de titres – Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund .....	77	Adresses .....	Quatrième de couverture
Portefeuille de titres – Federated Short-Term U.S. Prime Fund .....	79		

## HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

Federated International Funds plc (la « Société »)\* est une société d'investissement à capital variable de droit irlandais, constituée en société anonyme faisant appel public à l'épargne, qui applique le principe de séparation des passifs entre les compartiments.

À la date du présent rapport, les compartiments (collectivement, les « Fonds » et individuellement un « Fonds ») et séries créés par la Société sont les suivants.

Les Statuts de la Société prévoient que les actions (les « Actions ») de chacun des Fonds peuvent être offertes dans le cadre d'une ou de plusieurs séries.

### FONDS ET SÉRIES

#### **Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund**

Série Services institutionnels – Dividendes  
Série Institutionnelle  
Série Investissement – Dividendes  
Série Investissement – Croissance

#### **Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund**

Série Services institutionnels  
Série Institutionnelle

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

Série Services institutionnels  
Série Institutionnelle  
Série Investissement – Dividendes  
Série Services institutionnels – Dividendes  
Série Institutionnelle – Capitalisation

#### **Federated Emerging Markets Global Debt Fund\*\***

Actions de Catégorie I – EUR DIS  
Actions de Catégorie I – USD DIS  
Actions de Catégorie I – GBP DIS  
Actions de Catégorie A – EUR DIS

#### **Federated High Income Advantage Fund**

Actions de Catégorie A – USD ACC  
Actions de Catégorie A – EUR ACC  
Actions de Catégorie I – EUR DIS  
Actions de Catégorie I – USD DIS  
Actions de Catégorie I – GBP DIS  
Actions de Catégorie A – EUR DIS

#### **Federated U.S. Total Return Bond Fund**

Actions de Catégorie I – EUR DIS  
Actions de Catégorie I – USD DIS  
Actions de Catégorie I – GBP DIS  
Actions de Catégorie A – EUR DIS

#### **Federated Strategic Value Equity Fund**

Actions de Catégorie A – USD DIS  
Actions de Catégorie I – USD DIS

#### **Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund\*\*\***

Actions de Catégorie A (dis) – USD

Sous réserve de l'accord préalable de la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale »), la Société peut de temps à autre créer des compartiments supplémentaires et, moyennant notification préalable à la Banque centrale, créer des séries de Fonds supplémentaires.

\* La Société est constituée en vertu de la Loi sur les sociétés de 2014, dans sa version modifiée (la « Loi sur les sociétés ») et de la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, dans sa version modifiée (la « Réglementation sur les OPCVM »).

\*\* Au 14 mars 2016, le Federated Emerging Markets Global Debt Fund a été fermé aux nouvelles souscriptions (y compris aux conversions en Actions du Fonds) et est en cours de dissolution.

\*\*\* Le Federated MDT All Cap U.S. Stock n'a pas exercé d'activités au cours de l'exercice sous revue.

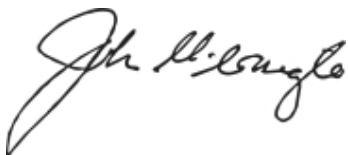
## MESSAGE DU PRÉSIDENT

Madame, Monsieur, Cher investisseur,

J'ai le plaisir de présenter le Rapport annuel aux Actionnaires de la Société. Ce rapport concerne l'exercice clos le 31 décembre 2016. Le Rapport annuel débute par des revues économiques des marchés obligataires et des actions américains, du marché de la zone euro et du marché du haut rendement, qui sont suivies de panoramas des investissements de chaque Compartiment établis par les gérants de portefeuille respectifs. Le Rapport annuel présente ensuite les États financiers audités de la Société, les États du portefeuille de titres et les États des variations significatives des portefeuilles de titres.

Nous vous remercions pour la confiance que vous accordez à la Société et aux Fonds dans la poursuite de vos objectifs financiers et nous vous recommandons vivement de parcourir attentivement ce Rapport annuel, notamment la partie consacrée aux revues économiques qui décrivent en détail la complexité de la situation économique mondiale au cours de la période analysée.

Bien cordialement,



**John W. McGonigle**  
Président

Date : 23 mars 2017

---

### ADMINISTRATEURS

John W. McGonigle (citoyen américain et irlandais)  
Denis McAuley III (citoyen américain)  
Michael Boyce (citoyen irlandais)  
Ronan Walsh (citoyen irlandais)  
(Chacun des Administrateurs est domicilié au siège social de la Société.)

### MEMBRES DE L'ÉQUIPE DE DIRECTION

**John W. McGonigle**  
Président

**Gregory P. Dulski**  
Secrétaire de la Société

**Bradwell Limited**  
**Peter J. Germain (jusqu'au 14 décembre 2016)**  
**Richard A. Novak**  
**Robert J. Wagner**  
Secrétaire adjoint de la Société

## REVUES ÉCONOMIQUES 2016

### MARCHÉ OBLIGATAIRE AMÉRICAIN

Le marché obligataire a connu une volatilité importante au cours de la période considérée, qui a été marquée par d'importants développements politiques. Au début de l'année 2016, le produit intérieur brut (PIB) des États-Unis a ralenti et les craintes que l'économie chinoise connaîtait un atterrissage brutal et que les prix des matières premières ne réussiraient pas à rebondir ont fortement augmenté. Cette combinaison a soulevé des inquiétudes non seulement au sujet d'une récession des États-Unis, mais aussi d'une récession mondiale, entraînant un mouvement vers les valeurs refuges que constituent les bons du Trésor des États-Unis. Mais ces préoccupations ont diminué dès mi-février et les tendances se sont considérablement inversées, en partie grâce à la hausse des prix des matières premières, en particulier du pétrole. Le marché a également été calmé par l'insistance de la Présidente de la Réserve fédérale des États-Unis (Fed), Janet Yellen, que les futures hausses des taux se dérouleront à un rythme prudent et progressif, réduisant la probabilité des quatre changements de taux en 2016 que la Fed avait précédemment signalés, ainsi que par des mesures de relance monétaire supplémentaires en Europe et en Asie.

Les dépenses des consommateurs ont commencé à s'améliorer, tout comme, de manière modeste, d'autres données économiques alors que l'hiver faisait place au printemps, mais les faibles dépenses d'investissement ont empêché la croissance du PIB de dépasser la trajectoire de descente de 2 % suivie par l'économie depuis 2009. En conséquence, la Fed a suspendu son augmentation des taux d'intérêt cibles des fonds fédéraux, les décideurs citant également l'incertitude entourant un vote sur le retrait éventuel du Royaume-Uni de l'Union européenne (UE), également connu sous le nom de Brexit, et la déception que l'inflation a continué à languir en dessous de son objectif déclaré de 2 %. Les taux d'intérêt restant faibles, et même en baisse, dans de nombreux pays développés, la plupart des secteurs du crédit du marché obligataire - y compris les obligations de sociétés de qualité investissement et à haut rendement ainsi que les titres de créance des marchés émergents - ont surpassé les bons du Trésor américains durant le premier semestre de la période faisant l'objet du présent rapport.

À la fin du mois de juin, les marchés ont été choqués par l'approbation serrée du Brexit, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans tombant à 1,36 % au début du mois de juillet. Les taux se sont rapidement repris puisque les marchés ont vite réalisé que le Brexit n'aurait pas d'implications majeures à court terme. Pendant ce temps, les données économiques en provenance des États-Unis ont enregistré une amélioration continue, provoquant l'anticipation d'une hausse potentielle des taux par la Fed en septembre, qui n'est finalement pas arrivée. Ce qui est arrivé a été un autre choc pour le marché avec l'élection inattendue de Donald Trump en tant que président des États-Unis en novembre. Une aversion au risque intense et instantanée s'est inversée presque aussi rapidement lorsque les marchés se sont concentrés sur les aspects pro-croissance de la position de Trump, à savoir des taux d'imposition plus faibles, une régulation diminuée et une relance monétaire accrue. Le résultat a été un fort rebond post-électoral des actions et une liquidation des bons du Trésor des États-Unis qui a entraîné une hausse de 84 points de base du rendement des bons à 10 ans durant le dernier trimestre 2016. Les signes selon lesquels l'économie accélérerait et devrait connaître une croissance plus forte en 2017 ont également conduit la Fed à voter en décembre pour une augmentation de la fourchette des taux cibles, pour la première fois depuis une année, à 0,50-0,75 %. Bien que l'augmentation des rendements sur l'ensemble de la courbe des bons du Trésor des États-Unis ait miné les rendements des obligations du gouvernement américain au cours des derniers mois de la période considérée, les secteurs du crédit du marché du revenu fixe ont bénéficié de cet état de fait, car leurs écarts - la différence entre leurs rendements et ceux des bons du Trésor américains à échéance comparable - se sont resserrés et les conditions du crédit sont demeurées relativement saines.

## MARCHÉ DES ACTIONS AMÉRICAIN

La volatilité du marché a explosé au début de la période considérée. Le tumulte inattendu a amené certains investisseurs et analystes à se demander si la décision de la Fed d'augmenter les taux en décembre 2015 était un bon choix. Mais il est vite devenu clair que les turbulences avaient plus à voir avec les développements économiques à l'étranger. Sur le front domestique, le PIB des États-Unis a à peine progressé, et le dollar américain devenu plus fort, la baisse de la demande mondiale, la faiblesse des prix des matières premières et l'incertitude générale ont nui à l'industrie manufacturière et aux exportations. Suffisamment d'informations supplémentaires positives, ou du moins neutres – entre autres sur le logement, les ventes au détail et la confiance des consommateurs – fournissaient un contrepoids et suggéraient qu'une récession était peu probable, mais les jauge d'inflation étaient encore inférieures aux objectifs de la Fed. Ce dernier point, et les événements géopolitiques intérieurs et extérieurs, ont atténué les attentes en matière de hausse des taux. Le Brexit les a abaissées davantage en perturbant fortement les actions et les titres à revenu fixe à l'échelle mondiale jusqu'à ce que les marchés commencent à considérer que le processus d'exode serait de longue durée.

La progression continue de la masse salariale a permis aux marchés d'actions d'atteindre des records au cours de la dernière moitié de la période considérée, bien que d'autres données économiques étaient inégales. Le marché du logement s'est amélioré, mais les ventes d'automobiles semblaient avoir atteint leur sommet. La confiance des consommateurs a augmenté, mais les ventes au détail ont été contrastées et les principaux prix à la production et à la consommation ont baissé. Mais en automne, les données économiques se sont redressées jusqu'à afficher une croissance du PIB au troisième trimestre de 3,5 %, le taux le plus élevé en deux ans. Cela n'a pas suffi pour que la Fed augmente les taux en septembre, mais Yellen a laissé ouverte la possibilité d'une action avant la fin de l'année, ce que le marché a attribué à la réunion de décembre, compte tenu de l'élection présidentielle début novembre. Cela s'est révélé sage car la surprise liée à la victoire de Donald Trump a initialement secoué les marchés. Mais ils se sont rétablis en espérant que le président élu se tiendrait bien à sa politique de croissance proclamée. Il n'est pas certain que la Fed ait pris cela en considération, mais elle a finalement augmenté les taux à la mi-décembre 2016 et a impliqué qu'elle les augmenterait encore trois fois en 2017. Cette action a démontré la confiance croissante de la Fed que l'économie américaine se dirige dans la bonne direction, affirmant que l'amélioration du marché du travail a augmenté la probabilité d'un renforcement des pressions salariales qui pourrait contribuer à stimuler l'inflation.

## MARCHÉ DE LA ZONE EURO

En Europe, les perspectives économiques sont demeurées sur une trajectoire ascendante progressive au cours de la période considérée malgré des turbulences géopolitiques et des événements politiques inattendus ayant des implications économiques importantes. Des actes terroristes tragiques, l'afflux massif de réfugiés, la volatilité des prix des matières premières, les préoccupations concernant une crise financière dans les marchés émergents et la possibilité que le Royaume-Uni sorte de l'UE ont menacé de faire basculer la modeste reprise, y compris le secteur manufacturier en expansion. Toutefois, au fur et à mesure de la période considérée, la demande, aidée par des taux d'intérêt faibles à un niveau record, des coûts de l'énergie réduits et un euro relativement faible, a continué de se redresser. En outre, les budgets des gouvernements se sont améliorés, ce qui a diminué les effets de l'austérité sur la croissance, et la Banque centrale européenne (BCE), dans ses efforts continus pour combattre les forces déflationnistes, a élargi son programme d'assouplissement quantitatif (QE) en commençant à acheter des obligations d'entreprises.

Alors que la zone euro semblait se stabiliser et que l'économie semblait sur une voie ascendante, le Brexit a bouleversé la situation, en ralentissant l'impulsion et en introduisant de la volatilité dans le monde entier. Ce bouleversement résultant du vote n'a pas seulement secoué le Royaume-Uni, mais a également créé une grande

incertitude quant à son impact sur les économies européennes et mondiales. Le populisme croissant, stimulé par un mouvement anti-immigration, une austérité persistante et une croissance domestique médiocre était responsable en grande partie du sentiment négatif du camp pro-Brexit envers l'UE. Mais ces facteurs n'étant nullement limités au Royaume-Uni, de potentiels futurs référendums de sortie de la part d'autres États membres pesaient sur la zone euro, et même sur le monde entier.

Pourtant, le sentiment des investisseurs est devenu positif peu de temps après le Brexit, lorsqu'ils ont compris que les conséquences du vote ne se réaliseraient pas avant des mois, voire des années. En outre, le consensus a commencé à considérer qu'il était peu probable que le Brexit se traduise par un choc financier systémique mondial. Cependant, peu de temps après, un autre événement a frappé les marchés lorsque les élections présidentielles américaines ont abouti à la victoire de Trump. Ses déclarations électorales, telles que ses critiques du commerce mondial, devaient dès lors être considérées comme relativement possibles et non plus comme de la simple rhétorique de campagne. Alors que la BCE a étendu le QE, la Fed, après beaucoup d'attentes, a relevé les taux d'intérêt lorsque la période considérée s'est terminée en décembre.

## MARCHÉ DU HAUT RENDEMENT

Le rendement total (absolu comme relatif) du marché du haut rendement s'est avéré attrayant sur la période visée. À titre d'exemple, l'indice Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index (BBHY 2% ICI) a enregistré une performance de 17,13 % sur la période visée, sur-performant ainsi considérablement l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, qui mesure la performance des obligations de bonne qualité et qui a pour sa part enregistré une performance de 2,65 %.

Le redressement mondial des prix des matières premières constitue le facteur majeur ayant affecté de manière positive le marché du haut rendement. Le prix du pétrole brut West Texas Intermediate (WTI) a commencé 2016 à 44,59 \$ le baril, a ensuite atteint un minimum de 35,73 \$ à fin janvier, puis rebondi pour finir l'année à 53,72 \$. Cette remontée a entraîné un rebond substantiel des obligations des entreprises orientées sur les matières premières. L'énergie indépendante, les services aux champs pétroliers et les métaux ont été les secteurs les plus performants de 2016, un an seulement après avoir été les secteurs les moins performants de 2015. La croissance solide et continue de l'économie américaine a également contribué à la forte performance du marché du haut rendement. Bien que des événements géopolitiques tels que le Brexit, les troubles en Syrie et les élections présidentielles américaines aient menacé de faire dérailler le rétablissement du marché, la stabilité fondamentale du crédit et la force des matières premières ont supplplanté ces préoccupations. Alors que les taux de défaut ont atteint leur niveau le plus élevé depuis la crise financière, ils ont été générés par des problèmes liés aux matières premières, qui s'étaient considérablement dépréciées en 2015 et, dans de nombreux cas, ont en réalité augmenté en 2016 malgré leurs défaillances. En outre, les taux de défaut n'ont pas atteint les niveaux projetés par beaucoup pour 2016. L'impact de ces événements peut être constaté au niveau de l'écart entre les obligations à haut rendement et les titres du Trésor américain à échéances comparables qui, selon l'indice Credit Suisse High Yield Bond Index, a commencé la période visée à 747 points de base pour la terminer à 472 points de base.

Au sein du marché du haut rendement, les secteurs qui ont le plus largement sur-performé le BBHY 2% ICI ont été les suivants : métaux et mines, énergie indépendante, services aux champs pétroliers, midstream, et industries autres. Les principaux secteurs à avoir fortement sous-performé l'indice général BBHY 2% ICI sont : industrie pharmaceutique, loisirs, construction de logements, santé, et services de transport. En termes de qualité de crédit, le secteur CCC- a généré un rendement de 31,46 %, suivi par les secteurs B- et BB- (respectivement 15,80 % et 12,78 %).

## PANORAMA DES INVESTISSEMENTS

### FEDERATED SHORT-TERM U.S. GOVERNMENT SECURITIES FUND

**Objectif d'investissement :** Générer des revenus courants tout en maintenant la stabilité du capital et la liquidité.

À la fin de la période considérée, la Fed a relevé son taux d'intérêt à court terme de 0,25-0,50 % à 0,50-0,75 %. Cette hausse n'était que sa deuxième en près de 11 ans et, comme celle de 2015, s'est déroulée en décembre. La croissance de l'emploi a continué de se renforcer tout au long de l'année 2016, et les signes de gains salariaux évidents en fin de période ont été un facteur clé de l'action de la Fed. Les politiques potentielles du président élu des États-Unis Trump, y compris la réforme fiscale et de nouvelles mesures de relance potentielles, peuvent stimuler la croissance économique et l'inflation. Compte tenu de la force sous-jacente de l'économie américaine et de son potentiel de relance supplémentaire, plus de hausses de taux par la Fed sont attendues pour 2017. En positionnant le fonds dans cet environnement, la direction a fixé la fourchette moyenne de maturité à entre 35 et 45 jours pendant la majeure partie de la période considérée. À la fin de l'exercice, 63 % du fonds était investi dans des accords de prise en pension au jour le jour, 15 % dans des titres d'agences à taux variable, 16 % en titres d'agences et 6 % en bons du Trésor américain.

### FEDERATED SHORT-TERM U.S. TREASURY SECURITIES FUND

**Objectif d'investissement :** Générer des revenus courants tout en maintenant la stabilité du capital et la liquidité.

La part des bons du Trésor américain représentait 33 % du Fonds à la clôture de l'exercice 2016, en baisse par rapport à 53 % fin 2015. En prévision de la hausse des taux d'intérêt, le fonds a maintenu la position de 8 % dans des titres à taux variable du Trésor américain, ainsi que la position de 59 % dans des accords de prise en pension au jour le jour.

### FEDERATED SHORT-TERM U.S. PRIME FUND

**Objectif d'investissement :** Générer des revenus courants tout en préservant la stabilité du capital et la liquidité.

Les attentes liées à des hausses en 2016 par la Fed du taux cible des fonds fédéraux plusieurs fois en 2016 suite à la hausse depuis un niveau presque nul en décembre 2015 n'ont pas été satisfaites. C'est seulement au dernier mois de l'année que la Fed a agi, et seulement de 25 points de base pour atteindre une gamme de 0,50-0,75 %. Mais les fonds de premier ordre ont bénéficié d'une courbe du taux interbancaire offert à Londres (LIBOR) élevée en raison de la réforme des fonds du marché monétaire mise en place en octobre par l'U.S. Securities and Exchange Commission. L'échéance moyenne pondérée (EMP) du fonds a commencé dans une fourchette comprise entre 35 et 45 jours mais la direction du fonds l'a augmentée à entre 40 et 45 jours à la fin de la période concernée. La hausse tout au long de 2016 du pourcentage d'instruments à taux variable a bien positionné le fonds pour la hausse de taux en décembre. Du point de vue des émetteurs, le fonds est resté lourdement investi dans le secteur des services financiers et la performance globale du crédit a été comparativement excellente. En conséquence, le fonds a réussi à maintenir un rendement compétitif au cours de la période concernée.

### FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

**Objectif d'investissement :** Assurer des revenus courants élevés.

Le rendement total du fonds Federated High Income Advantage Fund, évalué sur la base de la valeur liquidative, s'est élevé à 13,6 % pour la période close le 31 décembre 2016. Le rendement total de l'indice Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index (BBHY 2% ICI), un indice de titres élargi, s'est établi à 17,13 % et le rendement total du Morningstar EAA OE USD High Yield Bond Category, un groupe de référence pour le fonds, a dégagé une performance de 12,66 %. Le rendement total du fonds et du groupe de référence sur l'exercice tout juste achevé prend en compte le niveau réel des flux de trésorerie, les frais de transactions et autres frais réels qui ne sont pas reflétés dans le rendement total de l'indice BBHY 2% ICI.

Le fonds a été impacté de manière négative par son allocation sectorielle, y compris sa sous-pondération, par rapport à l'indice BBHY 2% ICI, dans les secteurs à forte performance des métaux et mines, de l'énergie indépendante et de l'industrie des services aux champs pétrolières. La sur-pondération du fonds dans les secteurs sous-performants tels que la santé, l'emballage et l'industrie pharmaceutique a également eu une incidence négative sur les performances. Enfin, les participations du fonds dans les secteurs de l'énergie indépendante, des médias et loisirs, et dans le secteur du jeu, qui ont sous-performé, ont aussi eu un impact négatif sur la performance. Compte tenu de la forte performance globale du marché, les liquidités détenues en portefeuille par le fonds ont également entravé sa performance. Les avoirs du fonds qui ont sensiblement sous-performé le BBHY 2% ICI incluaient Intelsat Luxembourg, Community Health Systems, Valeant Pharmaceuticals, Endo Finance LLC et Hertz Corp.

Le fonds a bénéficié de sa sous-pondération dans les secteurs de la finance et de la construction de logements, moins performants, ainsi que de sa sur-pondération dans le secteur Midstream, qui était très performant. Il a bénéficié de la sélection des valeurs mobilières dans la technologie et la télécommunication sans fil. La sélection des titres dans les secteurs pharmaceutique et de l'emballage a contribué à compenser certains des effets négatifs résultant de la sur-pondération de ces secteurs à faible performance. Les avoirs de fonds qui ont considérablement surpassé le BBHY 2% ICI incluaient Chesapeake Energy, Legacy Reserves, Syniverse Holdings, Oasis Petroleum et Advanced Micro Devices.

### FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

**Objectif d'investissement :** Assurer un rendement total dans le temps.

En 2016, le fonds a progressé de 4,33 % par rapport à son indice de référence, le Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, qui a eu un taux de rendement de 2,65 %. Les principaux moteurs de la performance du fonds résidaient dans son allocation sectorielle, y compris une sur-pondération dans les obligations de sociétés (et, de plus, dans celles parmi elles de qualité inférieure), et un biais aplatisant de la courbe de rendements, dont a bénéficié le fonds en particulier au premier semestre de la période considérée. La courte duration du fonds a nui à sa performance, surtout au cours de la première moitié de la période considérée, lorsque les rendements sont tombés considérablement, tout comme la sélection des valeurs mobilières, tandis que les contributions des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et des titres du Trésor protégés contre l'inflation ont été compensées par des participations choisies dans des sociétés. Le rendement des bons du Trésor des États-Unis ayant une maturité de 10 ans a débuté l'année à 2,27 %, a atteint un minimum record de 1,36 % début juillet, a touché 2,60 % à mi-décembre et a terminé à 2,44 % à la fin de l'année.

## FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

**Objectif d'investissement :** Générer des revenus et une appréciation du capital à long terme.

Les actions de la Catégorie A - USD DIS du fonds ont terminé la période considérée par un rendement de dividende moyen pondéré de 4,1 %. Ce rendement était largement supérieur aux 2,1 % du S&P 500 Index et 3,5 % du Dow Jones Select Dividend Index (DJSI), qui vise à représenter l'univers des valeurs américaines versant des dividendes. En outre, les positions du fonds ont connu 35 augmentations de dividendes en 2016, y compris une augmentation de 27,8 % par Reynolds American, 12,3 % par Abbvie, 9,1 % par General Mills, 8,0 % by Altria, 7,9 % by Dominion Resources et 7,3 % par Crown Castle. De plus, GlaxoSmithKline a déclaré une distribution spéciale en espèces d'environ 0,58 \$ par action, payée le 15 mai 2016.

Le fonds a enregistré un rendement total de 9,5 % pour 2016. Au cours de la même période, le DJSI a enregistré un rendement total de 22 % et le S&P 500 a enregistré un rendement total de 12 %. Le DJSI a bénéficié de la forte performance des investissements dans des entreprises à petite et moyenne capitalisation. Le résultat inattendu de l'élection américaine, couplé à la hausse des taux par la Fed, a déclenché une forte appétence pour le risque. En conséquence, les investissements ayant un coefficient bêta élevé ont été les préférés des

investisseurs. Du point de vue sectoriel, le secteur financier était le plus performant dans le marché en général, suivi par les secteurs cycliques de l'énergie et des industries.

Du point de vue absolu, le fonds a généré des rendements positifs dans tous les secteurs dans lesquels il était investi, avec le plus haut taux de contribution aux rendements totaux provenant de l'énergie avec 24,7 %, des biens de consommation essentiels avec 11,6 %, des télécommunications avec 11,5 % et de la santé avec 9,2 %. Bien que le fonds n'ait pas généré de rendement négatif au niveau sectoriel, de mauvaises performances ont été remarquées sur ses positions britanniques en portefeuille en raison du déclin de la livre britannique. Les investissements au Royaume-Uni ont affiché un rendement de 13,1 % en monnaie locale, mais la livre britannique a diminué de 16,2 % sur l'année.

Notre style d'investissement reste focalisé sur des actifs de haute qualité qui fournissent un flux de revenus élevé et croissant. Historiquement, le rendement des dividendes et la croissance des dividendes ont été les principaux moteurs du rendement total. En outre, les titres qui génèrent des dividendes croissants et constants ont fait preuve de beaucoup moins de volatilité que le marché en général, ce qui a été reflété par le bêta du fonds à 0,61 par rapport au S&P 500.

# RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

## 1. DATE DE CONSTITUTION

La Société a été constituée le 31 décembre 1990, immatriculée sous le numéro 168193 et a commencé son activité le 14 janvier 1991. Le premier investissement dans le Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund a été effectué le 4 juin 1991.

## 2. ACTIVITÉS PRINCIPALES

La Société a été agréée par la Banque centrale en qualité d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et a été constituée conformément à la Loi sur les sociétés (Companies Act) et à la Réglementation sur les OPCVM. La Société est une société d'investissement à capital variable, qui applique le principe de séparation des passifs entre les compartiments.

À la clôture de la période visée, la Société dispose de huit Fonds pour lesquels 28 séries d'Actions existent. Tous les Fonds, à l'exception du Fonds Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund, ont été exploités au cours de l'année sur laquelle porte le rapport. Le Federated Emerging Markets Global Debt Fund a cessé ses activités le 6 avril 2016.

## 3. PANORAMA DE L'ACTIVITÉ ET PERSPECTIVES

Une revue détaillée de l'entreprise et de ses perspectives est présentée dans les Panoramas des investissements à partir de la page 5 et dans la rubrique « Perspectives » dans la Note 6 du présent Rapport du Conseil d'administration. La Société a l'intention de continuer à promouvoir et à susciter l'intérêt pour son activité à l'avenir.

## 4. RÉSULTATS

Les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont exposés aux pages 10 à 22 des États financiers.

## 5. DIVIDENDES

Les politiques de dividendes des Fonds sont exposées dans la Note 5, page 31. Les détails des dividendes versés sont divulgués dans le Compte de résultat étendu.

## 6. PERSPECTIVES

La Société continue à rechercher de nouveaux circuits de distribution et de nouveaux marchés pour ses produits. En outre, elle entend poursuivre l'évaluation de nouveaux produits potentiels, revêtant la forme de nouveaux fonds et classes d'actions, à mesure que des opportunités se présenteront. Au 14 mars 2016, le Fonds Federated Short-Term Euro Fund a été fermé aux nouvelles souscriptions (y compris aux conversions en Actions de ce Fonds) et est en cours de dissolution auprès de la Banque centrale.

## 7. ADMINISTRATEURS ET SECRÉTAIRE DE LA SOCIÉTÉ

Les Administrateurs de la Société (les « Administrateurs ») sont :

John W. McGonigle  
Denis McAuley III  
Michael Boyce (indépendant)  
Ronan Walsh (indépendant)

Les quatre Administrateurs sont également administrateurs de Federated International Management Limited (le « Gérant »), gérant de la Société.

John W. McGonigle est Administrateur, Vice-président du Conseil, Vice-président exécutif, Secrétaire, Administrateur et Directeur des affaires juridiques de Federated Investors, Inc.

(« Federated ») ; Secrétaire général et Vice-président exécutif des sociétés d'investissement de Federated enregistrées aux États-Unis ; et Administrateur de diverses filiales de Federated, dont Federated Administrative Services, Inc. (« FASI »).

Denis McAuley III, Directeur financier Groupe et Vice-président de Federated, exerce plusieurs autres fonctions au sein de sociétés affiliées de Federated aux États-Unis et ailleurs dans le monde.

Federated est la société mère faîtière du Gérant, de Federated Investment Counseling (« FIC ») et de FASI.

Gregory P. Dulski a exercé la fonction de Secrétaire de la Société tout au long de l'exercice.

## 8. INTÉRÊTS DES ADMINISTRATEURS, DU SECRÉTAIRE ET DES SECRÉTAIRES ADJOINTS DE LA SOCIÉTÉ

Ni les Administrateurs, ni le Secrétaire de la Société, ni les Secrétaire adjoints de la Société ne détenaient d'intérêt dans le capital social de la Société au cours de l'exercice. Chaque Administrateur détient une action de fondateur de la Société en fiducie pour le Gérant.

## 9. ÉNONCÉ DES RESPONSABILITÉS DES ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs sont chargés de superviser la préparation du Rapport des Administrateurs et des États financiers conformément aux lois et réglementations applicables. En vertu de la législation irlandaise sur les sociétés, les Administrateurs sont tenus de superviser la préparation des États financiers pour chaque exercice. Les présents États financiers ont été préparés conformément aux normes comptables émises par le Financial Reporting Council et promulguées par l'Institute of Chartered Accountants en Irlande, notamment la NIF 102, la Norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en Irlande (les Pratiques comptables généralement admises en Irlande), la Réglementation sur les OPCVM et les Réglementations de 2015 et la Banque centrale (Surveillance et application) selon la Loi de 2013 (Article 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (Amendement) (les « Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM »). En vertu de la législation irlandaise sur les sociétés, les Administrateurs ne doivent pas approuver les États financiers sauf s'ils considèrent qu'ils offrent une image juste et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société à la clôture de l'exercice, ainsi que de son bénéfice ou de ses pertes pour l'exercice concerné, et qu'ils sont conformes à la Loi sur les sociétés (le Companies Act).

Lors de la préparation des présents États financiers, les Administrateurs sont tenus :

- de superviser la sélection de principes comptables adéquats et de veiller à ce qu'ils soient appliqués de manière homogène ;
- de veiller à ce que les opinions et estimations exposées soient raisonnables et conformes au principe de prudence ;
- d'indiquer si les États financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables, d'identifier ces normes et de noter les raisons et les répercussions en cas d'entorse majeure à ces normes ; et
- de superviser la préparation des États financiers selon le principe de continuité d'exploitation, sauf s'il n'est pas pertinent de partir de l'hypothèse que la Société poursuivra ses activités.

Il incombe aux Administrateurs de s'assurer que des registres comptables adéquats sont tenus à jour de façon à expliquer et consigner correctement les opérations de la Société ; de façon à permettre, à tout moment, la détermination des actifs, des passifs, de la situation financière et du bénéfice ou des pertes de la Société avec une précision raisonnable ; et de façon à permettre aux Administrateurs de veiller à ce que les États financiers et le Rapport des Administrateurs soient conformes aux exigences de la Loi sur les sociétés et permettre un audit des États financiers. Les Administrateurs sont également tenus de préserver les actifs de la Société en s'acquittant de cette responsabilité, et ont nommé BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited pour préserver les actifs de la Société conformément aux statuts. En outre, il incombe aux Administrateurs de prendre les mesures raisonnables visant à éviter et détecter les cas de fraude et autres irrégularités.

## 10. DÉCLARATION D'INFORMATIONS SUR L'AUDIT

Conformément à l'Article 330 du Company Act, les Administrateurs confirment à la date du présent rapport que :

- (i) Les Administrateurs attestent qu'il n'y a pas d'informations relatives au présent audit qui n'ont pas été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes de la société ; et
- (ii) Les Administrateurs ont pris toutes les mesures nécessaires que doivent prendre les Administrateurs pour être au courant de toutes les informations relatives au présent audit et pour établir que les Commissaires aux Comptes de la société sont au courant de ces informations.

## 11. REGISTRES COMPTABLES

Les Administrateurs ont nommé un administrateur de fonds expérimenté, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (« l'Agent administratif ») pour tenir à jour les registres comptables de la Société. Au 31 décembre 2016, les registres comptables sont conservés dans les locaux professionnels de l'Agent administratif à l'adresse suivante : Guild House, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublin 1, D01 E4X0, Irlande.

## 12. SÉPARATION DES PASSIFS

La Société est un fonds à compartiments appliquant le principe de séparation des passifs entre les compartiments et, en vertu du droit irlandais, aucun engagement croisé ne sera possible entre les compartiments de la Société. Nonobstant ce qui précède, rien ne permet de garantir que, en cas d'action intentée contre la Société dans une autre juridiction, la séparation des passifs entre les compartiments sera respectée.

## 13. COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les commissaires aux comptes de la Société, Ernst & Young, Chartered accountants (experts-comptables agréés) conserveront leurs fonctions conformément à l'article 383 (2) de la Loi sur les sociétés.

## 14. PROSPECTUS

Au 31 décembre 2016, le prospectus en vigueur de la Société et de ses compartiments est celui publié et daté du 13 décembre 2016.

## 15. EMPLOYÉS

La Société n'avait pas d'employés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (31 décembre 2015 : aucun).

## 16. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES

Des précisions sur certains des risques d'investissement encourus par la Société figurent à la Note 12 (« *Risques liés aux Instruments financiers* »), y compris les risques de marché, de cours, de taux d'intérêt, de crédit, de liquidité et de change. Afin de gérer ces risques, la Société doit respecter les restrictions d'investissement et

les limites de diversification figurant dans le prospectus complet, ainsi que dans la Réglementation sur les OPCVM.

## 17. OPÉRATIONS AVEC DES PERSONNES LIÉES

Aux fins du Règlement 40 de la Réglementation de l'OPCVM de la Banque centrale, une « personne liée » désigne la société de gestion ou le dépositaire d'un OPCVM; ainsi que les délégués, ou les sous-délégués d'une telle société de gestion ou d'un tel dépositaire (à l'exclusion des dépositaires par délégation n'appartenant pas au groupe et nommés par un dépositaire) ; et toutes les sociétés liées à, ou appartenant au même groupe d'une telle société de gestion, d'un tel dépositaire, délégué ou sous-délégué.

La Règle 41 de la Réglementation de la Banque centrale sur les OPCVM, intitulée « Restrictions s'appliquant aux transactions avec des personnes liées », impose que toute transaction entre un OPCVM et une personne liée soit négociée sur une base de pleine concurrence et dans le meilleur intérêt des actionnaires de l'OPCVM.

Le Conseil d'administration a obtenu l'assurance que (i) des procédures sont en place (étayées par des procédures écrites) pour garantir l'application des obligations prescrites par la Règle 41(1) de la Réglementation de la Banque centrale sur les OPCVM à toutes les transactions avec une personne liée, et que (ii) toutes les transactions avec des personnes liées conclues au cours de la période visée par le rapport étaient conformes aux obligations prescrites par la Règle 41(1) de la Réglementation de la Banque centrale sur les OPCVM. Les transactions avec des personnes liées sont détaillées à la Note 17.

## 18. DÉCLARATION SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### Principes généraux

Le Conseil d'administration a analysé les mesures prévues au Code de gouvernement d'entreprise volontaire à l'intention des organismes de placement collectif et des sociétés de gestion publié par l'Irish Funds (anciennement appelé l'Irish Funds Industry Association) au mois de décembre 2011 (le « Code de l'IF »). Les Administrateurs ont adopté les pratiques et procédures de gouvernement d'entreprise prévues au Code de l'IF avec effet au 22 août 2012.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, Ronan Walsh était administrateur de plus de huit organismes (hors fonds). À la date du présent rapport, M. Walsh occupe huit postes d'administrateur hors fonds. M. Walsh a confirmé qu'il disposait du temps nécessaire pour s'acquitter de ses fonctions en qualité d'administrateur de la Société.

## 19. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les activités commerciales de la Société, ainsi que les facteurs susceptibles d'avoir un impact sur son développement futur, sa situation financière, ses objectifs de gestion du risque financier, les détails de ses instruments financiers et activités de produits dérivés, et son exposition aux risques en matière de prix, de crédit, de liquidités et de flux de trésorerie sont décrits à la Note 12. La Société dispose de ressources financières considérables sous la forme de placements fortement liquides et de soldes de trésorerie. En conséquence, les Administrateurs estiment que la Société est bien placée pour gérer ses risques commerciaux avec succès malgré les perspectives économiques actuellement incertaines.

Après avoir effectué les recherches qui s'imposent, les Administrateurs s'attendent raisonnablement à ce que la Société dispose des ressources adéquates pour poursuivre ses activités dans un avenir prévisible.

En conséquence, les États financiers ont été préparés sur une base de continuité selon la convention du coût historique telle que modifiée par la réévaluation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur par résultat pour tous les compartiments, à l'exception du Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund pour lequel les États financiers ont été préparés sur une base de cessation.

## 20. DECLARATION DE CONFORMITÉ DES ADMINISTRATEURS

La politique de la Société est de se conformer aux Obligations Pertinentes (telles que définies dans le Companies Act). Conformément à l'article 225 (2) du Companies Act, les Administrateurs reconnaissent qu'ils sont responsables d'assurer la conformité de la société aux Obligations Pertinentes. Les Administrateurs ont donc produit une déclaration de politique de conformité telle que définie à l'article 225 (3) (a) du Companies Act et une politique de conformité qui se réfère aux dispositifs et structures qui ont été mis en place et qui sont, de l'avis des Administrateurs, conçus pour assurer la conformité matérielle avec les Obligations Pertinentes de la Société. Ces dispositifs et structures ont été examinés par la Société au cours de l'année financière considérée. En s'acquittant de leurs responsabilités en vertu de l'Article 225, les Administrateurs se sont appuyés, entre autres, sur les services fournis, et les conseils et/ou les déclarations de tiers que les directeurs croient avoir les connaissances et expériences requises pour assurer la conformité matérielle avec les Obligations Pertinentes de la Société.

## 21. COMITÉ D'AUDIT

La Société n'a pas mis en place un comité d'audit. Compte tenu de l'organisation interne de la Société, la nature, la portée et la complexité des activités de la Société et les processus et procédures ayant été déjà adoptés par la Société, le Conseil d'administration ne considère pas qu'un comité d'audit soit requis aux fins de l'article 167 du Compagnies Act.

## 22. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

À compter du 9 janvier 2017, les fonds ont été retirés de la Bourse irlandaise.



Michael Boyce  
Administrateur



Ronan Walsh  
Administrateur

*Date: 23 mars 2017*

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## COMPTE DE RÉSULTAT ÉTENDU

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

Notes	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund 31 décembre 2016	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund 31 décembre 2015	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 31 décembre 2016	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 31 décembre 2015
	USD	USD	USD	USD
<b>PRODUITS – ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>				
Intérêts et revenus de dividendes	2 852 250	892 352	1 589 529	840 828
Revenus d'intérêts sur accords de prise en pension	2 407 429	763 261	1 502 901	901 061
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée sur les actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>				
Plus/(moins)-value nette réalisée sur placements	3	—	—	—
Plus/(moins)-value nette latente sur placements	3	—	—	—
	5 259 679	1 655 613	3 092 430	1 741 889
<b>CHARGES – ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>				
Commissions de gestion	17	(12 981 356)	(13 599 417)	(8 563 662)
Frais de gestion du Fonds	19	(172 736)	(211 663)	(125 289)
Commissions de l'Agent de transfert	19	(108 415)	(99 720)	(53 739)
Commissions du Dépositaire	20	(152 397)	(199 565)	(120 432)
Rémunération des Administrateurs	17	(5 350)	(6 901)	(5 351)
Rémunération des Commissaires aux comptes	4	(20 737)	(17 183)	(20 739)
Frais juridiques		(62 149)	(62 626)	(58 885)
Autres charges		(105 453)	(100 886)	(104 533)
	(13 608 593)	(14 297 961)	(9 052 630)	(18 573 892)
Renonciation à des Commissions de gestion	17	5 162 674	4 709 547	6 689 833
Remboursement d'autres charges et frais supposés	17	3 722 115	7 941 629	391 964
<b>Charges d'exploitation nettes avant frais financiers</b>		(4 723 804)	(1 646 785)	(1 970 833)
<b>Produit/(charge) financier(financière) net(te) avant frais financiers</b>		<b>535 875</b>	<b>8 828</b>	<b>1 121 597</b>
Frais financiers				<b>61 070</b>
Dividendes distribués	5	(528 411)	(6 986)	(1 159 341)
<b>Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables résultant des transactions</b>		<b>7 464</b>	<b>1 842</b>	<b>(37 744)</b>
				<b>35 745</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## COMPTE DE RÉSULTAT ÉTENDU

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

Notes	Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Federated Emerging Markets Global Debt Fund*	Federated Emerging Markets Global Debt Fund
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	USD	USD	USD	USD
<b>PRODUITS – ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>				
Intérêts et revenus de dividendes	17 268 354	6 141 637	6 953	1 466 970
Revenus d'intérêts sur accords de prise en pension	1 168 378	374 748	279	1 920
Revenus des swaps	—	—	—	96 530
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée sur les actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>				
Plus/(moins)-value nette réalisée sur placements	3	—	(268 009)	(6 388 191)
Plus/(moins)-value nette latente sur placements	3	—	290 441	1 514 467
	18 436 732	6 516 385	29 664	(3 308 304)
<b>CHARGES – ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>				
Commissions de gestion	17	(27 009 067)	(23 644 736)	(4 330)
Frais de gestion du Fonds	19	(425 951)	(313 294)	(22 837)
Commissions de l'Agent de transfert	19	(138 223)	(131 758)	(22 532)
Commissions du Dépositaire	20	(431 825)	(326 201)	(13 080)
Rémunération des Administrateurs	17	(5 351)	(6 900)	(346)
Rémunération des Commissaires aux comptes	4	(20 738)	(17 234)	(18 834)
Frais juridiques		(53 760)	(75 282)	(11 241)
Intérêts payés sur swaps		—	—	(1 125)
Autres charges		(160 267)	(117 074)	(31 810)
	(28 245 182)	(24 632 479)	(126 135)	(634 687)
Renonciation à des Commissions de gestion	17	15 935 649	14 304 960	4 330
Remboursement d'autres charges et frais supposés	17	1 408 848	4 471 965	116 974
<b>Charges d'exploitation nettes avant frais financiers</b>		(10 900 685)	(5 855 554)	(4 831)
<b>Produit/(charge) financier(financière) net(te) avant frais financiers</b>		<b>7 536 047</b>	<b>660 831</b>	<b>24 833</b>
Frais financiers				
Dividendes distribués	5	(7 571 028)	(639 124)	—
<b>Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables résultant des transactions</b>		<b>(34 981)</b>	<b>21 707</b>	<b>24 833</b>
				<b>(4 995 643)</b>

\* Les activités ont cessé le 6 avril 2016.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## COMPTE DE RÉSULTAT ÉTENDU

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	Notes	Federated High Income Advantage Fund 31 décembre 2016	Federated High Income Advantage Fund 31 décembre 2015	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31 décembre 2016	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31 décembre 2015
		USD	USD	USD	USD
<b>PRODUITS – ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>					
Intérêts et revenus de dividendes		2 277 371	1 808 437	184 633	187 768
Revenus d'intérêts sur accords de prise en pension		2 675	676	1 036	169
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée sur les actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>					
Plus/(moins)-value nette réalisée sur placements	3	(403 754)	(1 753 227)	(16 492)	(375 835)
Plus/(moins)-value nette latente sur placements	3	2 838 662	(1 564 853)	(48 924)	(92 626)
		4 714 954	(1 508 967)	120 253	(280 524)
<b>CHARGES – ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>					
Commissions de gestion	17	(360 031)	(312 865)	(57 482)	(55 631)
Frais de gestion du Fonds	19	(38 351)	(32 311)	(17 002)	(13 779)
Commissions de l'Agent de transfert	19	(54 725)	(53 717)	(34 588)	(30 611)
Commissions du Dépositaire	20	(10 968)	(8 507)	(8 295)	(5 583)
Rémunération des Administrateurs	17	(5 350)	(6 900)	(5 350)	(6 901)
Rémunération des Commissaires aux comptes	4	(20 738)	(18 028)	(20 738)	(17 182)
Frais juridiques		(48 057)	(60 368)	(44 533)	(26 019)
Autres charges		(59 447)	(49 605)	(44 808)	(34 587)
		(597 667)	(542 301)	(232 796)	(190 293)
Renonciation à des Commissions de gestion	17	313 950	294 379	57 340	55 787
Remboursement d'autres charges et frais supposés	17	2 958	1 528	137 801	98 058
<b>Charges d'exploitation nettes avant frais financiers</b>		(280 759)	(246 394)	(37 655)	(36 448)
<b>Produit/(charge) financier(financière) net(te) avant frais financiers</b>		4 434 195	(1 755 361)	82 598	(316 972)
Frais financiers					
Dividendes distribués	5	(1 809 186)	(1 367 019)	(150 736)	(148 745)
<b>Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables résultant des transactions</b>		2 625 009	(3 122 380)	(68 138)	(465 717)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## COMPTE DE RÉSULTAT ÉTENDU

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	Notes	Federated Strategic Value Equity Fund 31 décembre 2016	Federated Strategic Value Equity Fund 31 décembre 2015	Total de la Société 31 décembre 2016	Total de la Société 31 décembre 2015
		USD	USD	USD	USD
<b>PRODUITS – ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>					
Intérêts et revenus de dividendes		410 827	315 033	24 589 917	11 653 025
Revenus d'intérêts sur accords de prise en pension		2 403	653	5 085 101	2 042 488
Revenus des swaps		—	—	—	96 530
<b>Plus/(moins)-value nette réalisée sur les actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>					
Plus/(moins)-value nette réalisée sur placements	3	109 007	(124 843)	(579 248)	(8 642 096)
Plus/(moins)-value nette latente sur placements	3	511 880	143 619	3 592 059	607
		1 034 117	334 462	32 687 829	5 150 554
<b>CHARGES – ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>					
Commissions de gestion	17	(209 756)	(147 062)	(49 185 684)	(56 025 703)
Frais de gestion du Fonds	19	(7 179)	(7 179)	(809 345)	(901 119)
Commissions de l'Agent de transfert	19	(55 247)	(48 495)	(467 469)	(452 589)
Commissions du Dépositaire	20	(19 410)	(6 360)	(756 407)	(812 562)
Rémunération des Administrateurs	17	(5 350)	(6 900)	(32 448)	(48 303)
Rémunération des Commissaires aux comptes	4	(20 738)	(18 028)	(143 262)	(123 711)
Frais juridiques		(48 762)	(22 416)	(327 387)	(332 254)
Intérêts payés sur swaps		—	—	(1 125)	—
Autres charges		(31 884)	(40 024)	(538 202)	(471 836)
		(398 326)	(296 464)	(52 261 329)	(59 168 077)
Renonciation à des Commissions de gestion	17	208 435	145 300	28 372 211	33 699 548
Remboursement d'autres charges et frais supposés	17	66 521	55 989	5 847 181	15 603 984
<b>Charges d'exploitation nettes avant frais financiers</b>		(123 370)	(95 175)	(18 041 937)	(9 864 545)
<b>Produit/(charge) financier(financière) net(te) avant frais financiers</b>		<b>910 747</b>	<b>239 287</b>	<b>14 645 892</b>	<b>(4 713 991)</b>
Frais financiers					
Dividendes distribués	5	(289 778)	(220 576)	(10 979 789)	(3 791 744)
<b>Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables résultant des transactions</b>		<b>620 969</b>	<b>18 711</b>	<b>3 666 103</b>	<b>(8 505 735)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre 2016 et 2015

Notes	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>				
Soldes à recevoir des courtiers –				
Contrats de Pension	8, 12	836 723 000	836 527 000	444 000 000
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3	497 746 309	513 944 790	312 571 239
Actifs actuels :				
Liquidités et quasi-liquidités	7	830 025	289 534	452 161
Revenus à recevoir	6	1 167 670	1 151 153	1 399 839
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS</b>		<b>1 336 467 004</b>	<b>1 351 912 477</b>	<b>758 423 239</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
Dettes : montants arrivant à échéance dans moins d'un an				
Distributions à payer		93 204	6 416	132 665
À payer sur achats de placements		—	39 970 167	—
Charges à payer	9	563 917	432 535	253 457
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>		<b>657 121</b>	<b>40 409 118</b>	<b>386 122</b>
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>		<b>1 335 809 883</b>	<b>1 311 503 359</b>	<b>758 037 117</b>
				<b>1 243 279 691</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre 2016 et 2015

	Notes	Federated Short-Term U.S. Prime Fund 31 décembre 2016	Federated Short-Term U.S. Prime Fund 31 décembre 2015	Federated Emerging Markets Global Debt Fund* 31 décembre 2016	Federated Emerging Markets Global Debt Fund 31 décembre 2015
		USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Soldes à recevoir des courtiers –					
Contrats de Pension	8, 12	448 000 000	570 000 000	—	760 000
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3	2 223 293 673	1 966 433 681	—	589 134
Actifs dérivés :					
Contrats de change à terme	3	—	—	—	1 002 067
Actifs actuels :					
Liquidités et quasi-liquidités	7	453 913	546 948	—	—
Revenus à recevoir	6	1 391 339	2 069 019	—	6 166
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS</b>		<b>2 673 138 925</b>	<b>2 539 049 648</b>	<b>—</b>	<b>2 357 367</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Découvert bancaire	7	—	—	—	1 616
Passifs dérivés :					
Contrats de change à terme	3	—	—	—	1 060 907
Dettes : montants arrivant à échéance dans moins d'un an					
Distributions à payer		1 056 750	129 032	—	—
À payer sur achats de placements		—	—	—	—
Charges à payer	9	1 179 165	856 593	—	84 042
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>		<b>2 235 915</b>	<b>985 625</b>	<b>—</b>	<b>1 146 565</b>
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>		<b>2 670 903 010</b>	<b>2 538 064 023</b>	<b>—</b>	<b>1 210 802</b>

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre 2016 et 2015

	Notes	Federated High Income Advantage Fund 31 décembre 2016	Federated High Income Advantage Fund 31 décembre 2015	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31 décembre 2016	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31 décembre 2015
		USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Soldes à recevoir des courtiers –					
Contrats de Pension	8, 12	526 000	137 000	63 000	125 000
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3	36 946 108	28 659 983	5 674 681	5 341 591
Actifs dérivés :					
Contrats de change à terme	3	253	59 124	—	17 327
Contrats à terme	3	—	—	1 073	790
Actifs actuels :					
Liquidités et quasi-liquidités	7	16 516	19 132	5 396	9 992
Marge en liquidités	7	—	—	8	8
Revenus à recevoir	6	594 323	479 143	38 913	39 703
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS</b>		<b>38 083 200</b>	<b>29 354 382</b>	<b>5 783 071</b>	<b>5 534 411</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Passifs dérivés :					
Contrats de change à terme	3	264 105	2 203	94 395	142
Dettes : montants arrivant à échéance dans moins d'un an					
Distributions à payer		176 241	117 513	12 784	12 689
Charges à payer	9	78 642	80 115	50 665	49 526
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>		<b>518 988</b>	<b>199 831</b>	<b>157 844</b>	<b>62 357</b>
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>		<b>37 564 212</b>	<b>29 154 551</b>	<b>5 625 227</b>	<b>5 472 054</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre 2016 et 2015

	Notes	Federated Strategic Value Equity Fund 31 décembre	Federated Strategic Value Equity Fund 31 décembre	Total de la Société 31 décembre	Total de la Société 31 décembre
		2016 USD	2015 USD	2016 USD	2015 USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Soldes à recevoir des courtiers – Contrats de Pension	8, 12	688 000	451 000	1 730 000 000	1 891 000 000
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3	12 960 490	11 685 710	3 089 192 500	3 283 705 260
Actifs dérivés :					
Contrats de change à terme	3	—	—	253	1 078 518
Contrats à terme	3	—	—	1 073	790
Actifs actuels :					
Liquidités et quasi-liquidités	7	420	—	1 758 431	1 351 893
Marge en liquidités	7	—	—	8	8
Revenus à recevoir	6	49 831	50 003	4 641 915	6 905 471
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS</b>		<b>13 698 741</b>	<b>12 186 713</b>	<b>4 825 594 180</b>	<b>5 184 041 940</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Découvert bancaire	7	—	248	—	1 864
Passifs dérivés :					
Contrats de change à terme	3	—	—	358 500	1 063 252
Dettes : montants arrivant à échéance dans moins d'un an					
Distributions à payer		—	—	1 471 644	286 689
À payer sur achats de placements		—	—	—	39 970 167
Charges à payer	9	83 566	75 825	2 209 412	1 924 848
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>		<b>83 566</b>	<b>76 073</b>	<b>4 039 556</b>	<b>43 246 820</b>
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>		<b>13 615 175</b>	<b>12 110 640</b>	<b>4 821 554 624</b>	<b>5 140 795 120</b>



Michael Boyce  
Administrateur  
Au nom du Conseil d'administration

Date: 23 mars 2017

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.



Ronan Walsh  
Administrateur  
Au nom du Conseil d'administration

**FEDERATED INTERNATIONAL  
FUNDS PLC**

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)  
VALEUR LIQUIDATIVE PAR ACTION AU  
31 DÉCEMBRE 2016**

**Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund**

Série Services institutionnels – Dividendes Valeur liquidative par action (USD 689 924 760/689 920 445 Actions en circulation)	1,00 USD
Série Institutionnelle Valeur liquidative par action (USD 397 978 080/397 975 671 Actions en circulation)	1,00 USD
Série Investissement – Dividendes Valeur liquidative par action (USD 239 232 991/239 231 295 Actions en circulation)	1,00 USD
Série Investissement – Croissance Valeur liquidative par action (USD 8 674 052/51 350 Actions en circulation)	168,92 USD

**Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund**

Série Services institutionnels Valeur liquidative par action (USD 109 756 826/109 755 866 Actions en circulation)	1,00 USD
Série Institutionnelle Valeur liquidative par action (USD 648 280 291/648 272 188 Actions en circulation)	1,00 USD

**Federated Short-Term U.S. Prime Fund**

Série Services institutionnels Valeur liquidative par action (USD 1 177 819 282/1 177 818 125 Actions en circulation)	1,00 USD
Série Institutionnelle Valeur liquidative par action (USD 1 004 071 491/1 004 067 944 Actions en circulation)	1,00 USD
Série Investissement – Dividendes Valeur liquidative par action (USD 478 397 770/478 397 916 Actions en circulation)	1,00 USD
Série Services institutionnels – Dividendes Valeur liquidative par action (USD 10 614 359/10 614 353 Actions en circulation)	1,00 USD
Série Institutionnelle – Capitalisation Valeur liquidative par action (108 USD / 1 Action en circulation)	108,33 USD

**Federated High Income Advantage Fund**

Actions de Catégorie A - USD ACC Valeur liquidative par action (USD 1 001 063/22 864 Actions en circulation)	43,78 USD
Actions de Catégorie I - EURO ACC Valeur liquidative par action (€ 1 023 668/3 812 Actions en circulation)	268,54 €
Actions de Catégorie I - EURO DIS Valeur liquidative par action (€ 7 991 962/820 622 Actions en circulation)	9,74 €
Actions de Catégorie I - USD DIS Valeur liquidative par action (USD 27 071 033/2 722 573 Actions en circulation)	9,94 USD
Actions de Catégorie I - GBP DIS Valeur liquidative par action (£ 101/10 Actions en circulation)	10,05 £
Actions de Catégorie A - EUR DIS Valeur liquidative par action (€ 1 573/161 Actions en circulation)	9,78 €

**Federated U.S. Total Return Bond Fund**

Actions de Catégorie I - EUR DIS Valeur liquidative par action (€ 2 338 506/17 523 Actions en circulation)	133,45 €
Actions de Catégorie I - USD DIS Valeur liquidative par action (USD 3 157 422/33 081 Actions en circulation)	95,44 USD
Actions de Catégorie I - GBP DIS Valeur liquidative par action (£ 95/1 Action en circulation)	95,44 £
Actions de Catégorie A - EUR DIS Valeur liquidative par action (€ 5 747/61 Actions en circulation)	95,44 €

**Federated Strategic Value Equity Fund**

Actions de Catégorie A - USD DIS Valeur liquidative par action (USD 5 977 718/553 033 Actions en circulation)	10,81 USD
Actions de Catégorie I - USD DIS Valeur liquidative par action (USD 7 637 457/707 985 Actions en circulation)	10,79 USD

*Remarque : les totaux de la Valeur liquidative et les actions en circulation sont arrondis au nombre entier le plus proche.*

*Les activités du Federated Emerging Markets Global Debt Fund ont cessé le 6 avril 2016.*

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.*

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund 31 décembre 2016 Notes	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund 31 décembre 2015	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 31 décembre 2016	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 31 décembre 2015
	USD	USD	USD	USD
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 311 503 359</b>	<b>1 830 645 970</b>	<b>1 243 279 691</b>	<b>2 326 330 168</b>
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables résultant des transactions	7 464	1 842	(37 744)	35 745
<b>Opérations sur capitaux propres</b>				
Souscriptions	10 2 438 310 910	3 345 044 210	5 308 476 522	8 222 672 610
Réinvestissements	10 146 941	302	407 117	1 213
Rachats	10 (2 414 158 791)	(3 864 188 965)	(5 794 088 469)	(9 305 760 045)
	24 299 060	(519 144 453)	(485 204 830)	(1 083 086 222)
(Diminution) nette résultant des transactions et opérations sur capitaux propres	24 306 524	(519 142 611)	(485 242 574)	(1 083 050 477)
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 335 809 883</b>	<b>1 311 503 359</b>	<b>758 037 117</b>	<b>1 243 279 691</b>

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.*

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

Notes	Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Federated Emerging Markets Global Debt Fund*	Federated Emerging Markets Global Debt Fund
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	USD	USD	USD	USD
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à l'ouverture de l'exercice</b>				
	<b>2 538 064 023</b>	<b>2 561 547 719</b>	<b>1 210 802</b>	<b>30 340 365</b>
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables résultant des transactions	(34 981)	21 707	24 833	(4 995 643)
<b>Opérations sur capitaux propres</b>				
Souscriptions	10	9 456 098 599	8 593 761 908	—
Réinvestissements	10	4 883 255	339 845	—
Rachats	10	(9 328 107 886)	(8 617 607 156)	(1 235 635)
		132 873 968	(23 505 403)	(1 235 635)
(Diminution) nette résultant des transactions et opérations sur capitaux propres	132 838 987	(23 483 696)	(1 210 802)	(29 129 563)
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la clôture de l'exercice</b>				
	<b>2 670 903 010</b>	<b>2 538 064 023</b>	<b>—</b>	<b>1 210 802</b>

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

Notes	Federated High Income Advantage Fund 31 décembre 2016	Federated High Income Advantage Fund 31 décembre 2015	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31 décembre 2016	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31 décembre 2015
	USD	USD	USD	USD
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à l'ouverture de l'exercice</b>				
	<b>29 154 551</b>	<b>31 410 602</b>	<b>5 472 054</b>	<b>5 692 386</b>
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables résultant des transactions				
	2 625 009	(3 122 380)	(68 138)	(465 717)
<b>Opérations sur capitaux propres</b>				
Souscriptions	10 11 472 360	4 308 946	133 580	162 074
Réinvestissements	10 1 117 518	996 810	87 731	88 270
Rachats	10 (6 805 226)	(4 439 427)	—	(4 959)
	5 784 652	866 329	221 311	245 385
(Diminution) nette résultant des transactions et opérations sur capitaux propres				
	8 409 661	(2 256 051)	153 173	(220 332)
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la clôture de l'exercice</b>				
	<b>37 564 212</b>	<b>29 154 551</b>	<b>5 625 227</b>	<b>5 472 054</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

Notes	Federated Strategic Value Equity Fund 31 décembre 2016	Federated Strategic Value Equity Fund 31 décembre 2015	Total de la Société 31 décembre 2016	Total de la Société 31 décembre 2015
	USD	USD	USD	USD
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à l'ouverture de l'exercice</b>				
	12 110 640	7 173 491	5 140 795 120	6 793 140 701
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables résultant des transactions	620 969	18 711	3 666 103	(8 505 735)
<b>Opérations sur capitaux propres</b>				
Souscriptions	10	7 259 165	17 221 751 136	20 172 757 545
Réinvestissements	10	92 661	6 735 223	1 716 964
Rachats	10	(6 468 260)	(1 972 439)	(21 818 314 355)
	883 566	4 918 438	(322 906 599)	(1 643 839 846)
(Diminution) nette résultant des transactions et opérations sur capitaux propres	1 504 535	4 937 149	(319 240 496)	(1 652 345 581)
<b>Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la clôture de l'exercice</b>	13 615 175	12 110 640	4 821 554 624	5 140 795 120

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers.*

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

### (1) LA SOCIÉTÉ

La « Société » est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples, appliquant le principe de séparation des passifs entre les compartiments, constituée sous la forme d'une public limited company (société anonyme faisant appel public à l'épargne), en vertu de la Loi irlandaise sur les Sociétés et de la Réglementation sur les OPCVM. Elle a été immatriculée le 31 décembre 1990 sous le Numéro d'immatriculation 168193.

La Société est un OPCVM (Organisme de placement collectif en valeurs mobilières), au sens de la Réglementation sur les OPCVM, et elle a été agréée par la Banque centrale, conformément à cette même Réglementation.

Les objectifs et politiques d'investissement des compartiments de la Société en existence à la date du 31 décembre 2016 sont les suivants :

#### **Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund :**

Le Fonds est considéré comme un Fonds du marché monétaire à court terme conformément aux conditions émises dans la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale sur les fonds monétaires. Il a pour objectif d'assurer des revenus périodiques tout en garantissant la stabilité de son capital et la liquidité de ses placements. Aux fins de cet objectif, la Société investit dans un portefeuille de titres à court terme et de qualité élevée du Trésor américain et d'agences gouvernementales américaines qui respectent les critères relatifs aux instruments du marché monétaire tels que précisés dans la Réglementation sur les OPCVM. Ces investissements comprennent des accords de prise en pension totalement adossés à des Bons du Trésor Américain et des Titres des organes gouvernementaux américains. L'échéance moyenne pondérée maximum des titres détenus par le Fonds ne devra pas excéder 60 jours. La durée de vie pondérée moyenne du portefeuille du Fonds sera inférieure ou égale à 120 jours.

#### **Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund :**

Le Fonds est considéré comme un Fonds du marché monétaire à court terme conformément aux conditions émises dans la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale sur les fonds monétaires. Il a pour objectif d'assurer des revenus périodiques tout en garantissant la stabilité de son capital et la liquidité de ses placements. La Société poursuit l'objectif d'investissement du Fonds en investissant dans un portefeuille de titres du Trésor américain à court terme, de qualité élevée, qui respectent les critères relatifs aux instruments du marché monétaire tels que précisés dans la Réglementation sur les OPCVM, ainsi que, dans l'objectif d'une gestion efficace du portefeuille, dans des accords de prise en pension garantis par des titres du Trésor américains. L'échéance moyenne pondérée des titres du Trésor américain détenus par le Fonds n'excédera pas 60 jours. La durée de vie pondérée moyenne du portefeuille du Fonds sera inférieure ou égale à 120 jours.

#### **Federated Short-Term U.S. Prime Fund :**

Le Fonds est considéré comme un Fonds du marché monétaire à court terme conformément aux conditions émises dans la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale sur les fonds monétaires. Il a pour objectif d'assurer des revenus périodiques tout en garantissant la stabilité de son capital et la liquidité de ses placements. Aux fins de cet objectif, la Société investit dans un portefeuille de titres de créance à court terme, de qualité élevée et libellés en dollars américains, qui respectent les critères relatifs aux instruments du marché monétaire tels que précisés dans la Réglementation sur les OPCVM. L'échéance pondérée moyenne maximum des titres détenus par le Fonds ne devra pas excéder 60 jours. La durée de vie pondérée moyenne du portefeuille du Fonds sera inférieure ou égale à 120 jours.

#### **Federated High Income Advantage Fund :**

Le Fonds a pour objectif d'assurer des revenus périodiques élevés. La Société poursuit l'objectif d'investissement du Fonds en investissant, dans des circonstances normales, essentiellement dans un portefeuille de titres de créance. Ces titres sont supposés être des obligations privées de notation inférieure à « investment grade » et peuvent parfois impliquer une composante action.

#### **Federated U.S. Total Return Bond Fund :**

Le Fonds a pour objectif d'assurer un rendement total au cours du temps. La Société poursuit l'objectif d'investissement du Fonds en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité « investment grade » libellés en dollars américains d'émetteurs américains. De plus, le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à haut rendement libellés en devises autres que le dollar et dans des titres à revenu fixe des marchés émergents lorsque le conseiller en investissement estime que les perspectives de risque-rendement de ces secteurs sont attractives.

#### **Federated Strategic Value Equity Fund :**

L'objectif d'investissement du Fonds est d'obtenir des revenus et une prise de valeur du capital à long terme. La Société poursuit l'objectif d'investissement du Fonds en investissant essentiellement dans des actions générant un dividende élevé et présentant un fort potentiel de croissance des dividendes et des résultats soutenus en période de repli du marché. Le Fonds investit généralement dans des actions de moyenne ou grande capitalisation d'émetteurs américains et non américains, y compris dans des certificats d'actions étrangères (American Depository Receipts) émis au titre des actions d'émetteurs non américains. Le Fonds peut aussi, à titre limité, investir dans des actions de petite capitalisation.

Veuillez vous reporter au prospectus de la Société pour obtenir la description complète de l'objectif et des politiques d'investissement de chaque Fonds.

## (2) RÈGLES COMPTABLES

### A. Principes comptables

Ces États financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été préparés conformément aux Normes comptables généralement acceptées en Irlande (accounting standards generally accepted in Ireland, les « GAAP irlandais ») y compris la Norme d'information financière (le Financial Reporting Standard, « NIF »), la Norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en Irlande (Financial Reporting Standard, « NIF 102 »), la loi irlandaise comprenant la Loi sur les sociétés, la Réglementation sur les OPCVM et la Réglementation de la Banque centrale sur les OPCVM.

Les Administrateurs ont adopté les GAAP irlandais, y compris la norme NIF 102, pour ses états financiers annuels à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 et la NIF 104 pour ses états financiers intermédiaires. La Société a décidé d'opter pour l'adoption anticipée (ou l'application anticipée) des « Modifications apportées à la Norme NIF 102 - Divulgations hiérarchiques de la juste valeur » qui ont été émises en mars 2016 et s'appliquent aux périodes comptables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, avec une application anticipée autorisée. Les « Modifications à la norme NIF 102 - Déclarations hiérarchiques de la juste valeur » ont proposé de modifier les paragraphes 34.22 et 34.42 de la NIF 102 pour exiger la déclaration des instruments financiers détenus à leur juste valeur sur la base d'une juste hiérarchie de la valeur conforme aux normes internationales d'information financière (NIIF) adoptées par l'UE selon les classifications des niveaux 1, 2 et 3.

Sauf pour l'adoption anticipée des « Modifications à la norme NIF 102 - Déclarations hiérarchiques de la juste valeur », il n'y a eu aucun changement de politiques comptables adoptées par la Société depuis les derniers états financiers vérifiés datés du 31 décembre 2015.

Les administrateurs s'attendent raisonnablement à ce que les compartiments du fonds composant la Société, opérant au 31 décembre 2016, aient des ressources adéquates pour continuer leur existence opérationnelle dans un avenir prévisible. Au 14 mars 2016, le Federated Emerging Market Global Debt Fund a été fermé aux nouvelles souscriptions (y compris les conversions en ce fonds) et ses activités se sont arrêtées le 6 avril 2016. À l'exception du Federated Emerging Markets Global Debt Fund, à l'égard duquel les présents états financiers annuels audités ont été préparés sur une base de cessation, les présents états financiers annuels audités ont été préparés sur une base de continuité des activités et conformément au principe du coût historique tel que modifié par la réévaluation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Le Fonds Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund n'a pas fonctionné pendant la période considérée.

Les activités commerciales de la Société, ainsi que les facteurs susceptibles d'avoir un impact sur son développement futur, sa situation financière, ses objectifs de gestion du risque financier, les détails de ses instruments financiers et activités de produits dérivés, et son exposition aux risques en matière de prix, de crédit et de liquidités sont décrits à la Note 12. La Société dispose de ressources financières considérables sous la forme de placements fortement liquides et de soldes de trésorerie.

La Société a eu recours à l'exemption offerte aux fonds d'investissement à capital variable de ne pas préparer d'état des flux de trésorerie en vertu de l'Article 7 « État des flux de trésorerie » de la norme NIF 102, étant donné que la quasi-totalité des investissements de la Société sont très liquides et comptabilisés à la juste valeur et que la Société présente un État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'Actions de participation remboursables.

Le rapport a été préparé en dollars américains pour l'ensemble des Fonds. La devise fonctionnelle et de présentation de la Société est le dollar américain (USD).

La présentation et certains libellés des États financiers ont été adaptés de ceux contenus dans le Company Act de sorte que, selon l'opinion des Administrateurs, ils correspondent plus étroitement à la nature de l'activité de fonds de placement de la Société.

En vertu de la NIF 102, dans la comptabilisation de ses instruments financiers, une entité déclarante est tenue d'appliquer soit (a) l'intégralité des dispositions de l'Article 11, « Instruments financiers de base » et de l'Article 12, « Autres enjeux liés aux instruments financiers », de la NIF 102 ; soit (b) les dispositions de comptabilisation et d'évaluation de la Norme comptable internationale (International Accounting Standards, « NCI ») 39, « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » (« NCI 39 ») et uniquement les exigences de divulgation visées aux Articles 11 et 12 de la NIF 102 ; soit (c) les dispositions de comptabilisation et d'évaluation de la Norme d'information financière internationale (« NIIFI ») 9, « Instruments financiers » (« NIIFI 9 ») et les exigences de divulgation visées aux Articles 11 et 12. La Société a choisi d'appliquer les dispositions de comptabilisation et d'évaluation de la NCI 39 et les exigences de divulgation visées aux Articles 11 et 12. La Société a également adopté les « Modifications à la norme NIF 102 - Divulgations hiérarchiques de la juste valeur ».

Les informations requises par la NIF 102 devant inclure un État unique de la période auditee affichant tous les éléments de revenus et de dépenses comptabilisés au cours de ladite période, y compris les éléments comptabilisés dans la détermination du résultat et les éléments du résultat étendu et un Rapprochement des mouvements dans les Fonds des Actionnaires, sont, de l'avis des Administrateurs, contenues dans le Compte de résultat étendu et l'État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'Actions de participation remboursables. Pour le calcul des résultats de l'exercice comptable visé, tous les montants du Compte de résultat étendu proviennent des activités courantes, sauf pour le Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund dont l'activité s'est terminée. De l'avis des Administrateurs, les États financiers fournissent, à tous autres égards, les informations requises par la Réglementation sur les OPCVM, la Réglementation de la Banque centrale sur les OPCVM et le Companies Act.

Dans le présent document, sauf indication contraire, toutes les références à l'actif net désignent l'actif net imputable aux détenteurs d'Actions de participation remboursables.

Toutes les plus-values et moins-values réalisées au cours de l'exercice comptable sont prises en compte dans le Compte de résultat étendu.

### B. Instruments financiers

#### (I) CLASSEMENT

La Société a classé et inscrit ses éléments d'actif et de passif dans les catégories suivantes conformément à la norme NIF 102 option de s'appliquer les dispositions de la NCI 39.

## Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

La catégorie des actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat comprend :

- *Les actifs et passifs financiers détenus pour négociation :*

Ils comprennent les obligations, les titres de capital, les warrants, les contrats de change à terme, les swaps sur défaillance, les swaps de taux d'intérêt et les contrats de change à terme. Ces instruments sont acquis ou attribués principalement aux fins de tirer un bénéfice des fluctuations à court terme des cours. Les produits dérivés entrent aussi dans cette catégorie car la Société n'utilise pas de produits dérivés comme couverture dans ses opérations de couverture.

- *Les instruments financiers désignés à la juste valeur par résultat après comptabilisation initiale :*

Ils comprennent les actifs ou passifs financiers qui ne sont pas détenus pour négociation, comme les titres de capital non cotés, les accords de prise en pension et les billets de trésorerie. Ces instruments financiers sont comptabilisés selon que leur juste valeur peut être mesurée de façon fiable et que leurs performances ont été évaluées sur la base de leur juste valeur conformément à la stratégie de gestion du risque et d'investissement telle que décrite dans le prospectus de la Société.

Les passifs financiers autres que ceux comptabilisés à la juste valeur par le résultat sont évalués sur la base du coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif.

- *Les prêts et créances :*

Ils comprennent les soldes à recevoir des courtiers, les liquidités et quasi-liquidités, les garanties en liquidités, les marges en liquidités et les revenus à recevoir.

### (II) ÉVALUATION INITIALE

Les achats et les ventes d'instruments financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les plus-values et moins-values réalisées sur la cession d'instruments financiers sont calculées selon la méthode premier entré – premier sorti.

Les instruments financiers classés à la juste valeur par résultat sont initialement évalués à la juste valeur, les frais de transaction de ces instruments étant directement comptabilisés au Compte de Résultat étendu.

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés avec des paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. La Société comprend dans cette catégorie les soldes dus aux courtiers, les liquidités et quasi-liquidités, les garanties en liquidité, les marges en liquidités et les revenus à recevoir.

### (III) ÉVALUATIONS SUIVANTES

Après l'évaluation initiale, la Société mesure les instruments financiers classés à la juste valeur par résultat à leur juste valeur. La juste valeur des instruments financiers est fondée sur leur cours de marché coté sur un marché financier reconnu ou fourni par un courtier/une contrepartie réputés et, dans le cas d'instruments non cotés, à la date de l'État de la situation financière sans aucune déduction pour les frais de vente estimés futurs. Les actifs financiers sont estimés à leur cours vendeur actuel, alors que les passifs financiers sont estimés à leur cours acheteur actuel.

Si un cours de marché coté n'est pas disponible sur une bourse reconnue ou de la part d'un négociateur-courtier pour les instruments financiers non négociés en bourse, la valeur de marché de l'instrument peut être estimée par les Administrateurs à l'aide de techniques d'évaluation, y compris le recours aux opérations survenues en pleine concurrence sur les marchés, de références à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument identique en substance, de l'actualisation de flux futurs de trésorerie, des modèles d'évaluation des options ou de toute autre technique d'évaluation fournissant une estimation fiable des cours obtenus lors des opérations de marché courantes.

Le titre suivant, détenu par le Fonds Federated High Income Advantage Fund, a été évalué à une juste valeur déterminée par les Administrateurs étant donné qu'aucun cours de marché coté (c'est-à-dire aucune information observable sur le marché) n'était disponible.

	Montant en principal		Juste valeur	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Hard Rock Park Operations LLC, Obl. gar. 1er rang, Série 144A, 7,4 %, 01.12.2099	125 000	125 000	0 USD	0 USD

### C. Dépréciation des actifs financiers

La Société détermine, à chaque date d'arrêté des comptes, si un actif financier ou un groupe d'actifs financiers classé dans les créances est déprécié. La dépréciation d'un actif peut apparaître dans des indications que le débiteur ou un groupe de débiteurs connaît des difficultés financières sérieuses, est défaillant ou a des arriérés de paiement d'intérêts ou de principal, dans la probabilité qu'il fera faillite ou connaîtra une autre restructuration financière et, quand elles sont visibles, dans les données indiquant une diminution mesurable des flux de trésorerie futurs estimés, comme des changements des arriérés ou des conditions économiques liées à la défaillance. S'il est évident objectivement qu'une dépréciation a eu lieu, le montant de la perte est mesuré comme la différence entre le montant comptable de l'actif et la valeur actuelle des futurs flux de trésorerie estimés (à l'exception des pertes de crédit prévues qui ne sont pas encore survenues) actualisée selon le taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif. Le montant comptable de l'actif est réduit en utilisant un compte de provision et le montant de la perte est comptabilisé en produits ou charges en tant que « Charges de pertes de crédit ».

Les titres de créance dépréciés et la provision qui leur est associée sont annulés quand il n'y a plus de perspective réaliste d'un recouvrement futur et que toutes les garanties ont été réalisées ou transférées à la Société. Si, ensuite, le montant estimé de la perte liée à la dépréciation augmente ou diminue en raison d'un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation, la perte liée à celle-ci comptabilisée à l'origine est augmentée ou réduite par la correction du compte de provision. Si une sortie de bilan est recouverte ultérieurement, celle-ci est portée au crédit du compte « Charges de pertes de crédit ».

Le produit des intérêts sur un actif financier déprécié est comptabilisé à l'aide du taux d'intérêt utilisé pour l'actualisation des futurs flux de trésorerie afin de mesurer la perte liée à la dépréciation.

#### **D. Compensation des instruments financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est porté dans l'État de la situation financière s'il existe un droit légalement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention de régler les actifs sur une base nette ou de les céder et de régler le passif simultanément. Ce n'est généralement pas le cas des accords de compensation et les actifs et passifs y afférents sont alors portés pour leur montant brut dans l'État de la situation financière. Dans la mesure où il n'existe pas de droit légalement exécutoire de compensation, les actifs et passifs financiers ont été portés pour leur montant brut dans l'État de la situation financière.

#### **E. Plus-value ou moins-value nette sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat**

Ce poste comprend les variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers détenus pour négociation ou reconnus lors de leur comptabilisation initiale en tant que « détenus à la juste valeur en fonction des bénéfices ou pertes » et exclut le produit et les charges des intérêts et des dividendes.

Les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'instruments financiers classés « à la juste valeur en fonction des bénéfices ou pertes » sont calculées selon la méthode premier entré - premier sorti. Les plus-values et les moins-values latentes issues des variations de la valeur des instruments financiers sont incluses dans le Compte de résultat étendu de l'exercice financier au cours duquel elles surviennent.

#### **F. Conversion des devises étrangères**

##### **(a) Devise de fonctionnement et de présentation**

Les valeurs figurant dans les États financiers anuels audités de la Société sont mesurées et présentées dans la devise du principal environnement financier dans lequel elle opère (la « devise de fonctionnement »). Il s'agit du dollar américain, qui reflète l'activité principale de la Société consistant à investir principalement dans des titres et produits dérivés américains.

- (i) L'actif et le passif, y compris l'actif net attribuable aux détenteurs d'Actions de participation remboursables, sont convertis au cours en vigueur à chaque date de clôture de l'État de la situation financière ;
- (ii) Les produits de souscription et les montants versés lors du rachat d'Actions de participation remboursables sont convertis à leur cours du jour, qui est proche du cours en vigueur à la date des opérations. Les différences de conversion des éléments non monétaires, comme les actions, détenus à la juste valeur par résultat sont inclus dans les gains ou pertes à la juste valeur ; et
- (iii) Les revenus et les charges sont convertis au taux de change quotidien moyen.

##### **(b) Opérations en devises étrangères**

L'actif et le passif monétaires libellés dans des devises différentes du dollar américain sont convertis en dollars américains aux taux de change en vigueur à la clôture de chaque période. Les opérations survenues pendant l'exercice, y compris les achats et ventes de titres, les produits et les charges, sont converties au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains ou pertes sur les opérations en devises étrangères sont compris dans les plus-values et moins-values réalisées et latentes sur placements.

#### **G. Produits financiers**

Pour les Fonds, les produits financiers englobent les intérêts et les escomptes perçus (nets de primes) sur les titres en portefeuille, y compris les escomptes sur émissions initiales.

Les produits financiers sont comptabilisés au Compte de résultat étendu pour tous les instruments financiers portant intérêts à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts sont constatés quotidiennement.

Tout produit est indiqué brut de toute retenue fiscale à la source non récupérable, qui est présentée séparément dans le Compte de résultat étendu, et net de tout crédit d'impôt. La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'allocation des produits et charges financiers pour l'exercice concerné.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui reflète précisément les liquidités estimées à recevoir ou à verser durant la durée de vie prévue des instruments financiers, ou une période plus courte le cas échéant, par rapport à la valeur comptable de l'actif ou du passif financier. Lors du calcul du taux d'intérêt effectif, la Société estime les flux de trésorerie en prenant en compte toutes les modalités contractuelles des instruments financiers mais sans prendre en compte les pertes de crédit futures. Ce calcul comprend tous les frais et points payés le cas échéant entre les parties contractantes et qui font intégralement partie du taux d'intérêt effectif, les frais de transaction et toute autre prime ou tout autre rabais.

## **H. Produit des dividendes**

Les dividendes sont enregistrés dans le Compte de résultat étendu aux dates de la cotation des titres correspondants comme « ex-dividende ». Le produit des dividendes est indiqué net de toute retenue fiscale à la source non récupérable.

## **I. Liquidités et quasi-liquidités**

Les liquidités comprennent les dépôts et les découverts bancaires. Les quasi-liquidités sont des placements à court terme fortement liquides et facilement convertibles en liquidités dont le montant est connu. Elles sont soumises à un risque de change négligeable et sont détenues aux fins de répondre aux engagements liquides à court terme plutôt que d'investissement ou autres.

## **J. Garanties en liquidités**

Les garanties en liquidités fournies par le Fonds sont identifiées dans l'État de la situation financière au poste « Garanties en liquidités » et ne sont pas incluses comme composant des liquidités et quasi-liquidités. Pour les garanties autres que les liquidités, si la partie à laquelle les garanties sont fournies est en droit, au titre d'un contrat ou d'un usage, de vendre ou de remettre en gage les garanties, le Fonds classe cet élément d'actif dans son État de la situation financière séparément des autres actifs et identifie l'actif au poste « Garanties nanties ». Si la partie à laquelle les garanties sont fournies n'est pas en droit de vendre ou de remettre en gage les garanties, une divulgation de la garantie fournie est réalisée dans les notes aux États financiers.

## **K. Charges**

Toutes les charges, y compris les commissions de gestion et les commissions de dépositaire, sont comptabilisées au Compte de résultat étendu selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

## **L. Contrats de change à terme négociés en bourse**

Un contrat de change à terme (« contrat de change à terme ») est un contrat négocié en bourse pour acheter ou vendre une devise particulière à un cours spécifique à un moment ultérieur (habituellement trois mois ou plus). Un contrat de change à terme est un instrument dérivé négocié de gré à gré qui implique une obligation d'achat ou de vente d'une devise spécifique à une date ultérieure, à un prix défini au moment du contrat et pour une période acceptée par les parties qui peut être une fenêtre temporelle ou un nombre de jours fixé à partir de la date du contrat. Certains Fonds peuvent conclure ces contrats pour se prémunir des variations liées aux taux de change. Les contrats de change à terme sont évalués au cours de marché quotidiennement, en fonction des cotations des teneurs de marché. Les plus-values ou moins-values latentes sur les contrats de change à terme ouverts sont incluses dans l'État de la situation financière sous les catégories Actifs dérivés : contrats de change à terme et Passifs dérivés : contrats de change à terme dans l'État de la situation financière, et sont présentées dans le Portefeuille de titres. Les éventuelles plus-values ou moins-values réalisées sont comptabilisées dans le Compte de résultat étendu à la date de l'opération.

## **M. Contrats à terme**

Les contrats à terme prévoient la vente future par une partie et l'achat par une autre d'une quantité définie d'instruments de référence à un prix et une date précis. La conclusion d'un contrat d'achat d'un instrument de référence est généralement considérée comme l'acquisition d'un contrat ou le fait de détenir une position longue sur l'actif. La conclusion d'un contrat de vente d'un instrument de référence est généralement considérée comme la vente d'un contrat ou le fait de détenir une position courte sur l'instrument de référence. La juste valeur des contrats à terme ouverts correspond à la différence entre le taux contracté et le taux actuel qui serait utilisé à la clôture du contrat à la date de l'État de la situation financière. Les contrats à terme sont évalués au cours de marché quotidiennement, en fonction des cotations des teneurs de marché. Les plus-values ou moins-values latentes sur les contrats à terme sont reprises sous les catégories Actifs dérivés : contrats à terme et Passifs dérivés : contrats à terme dans l'État de la situation financière, et sont présentées dans le Portefeuille de titres. Lorsque le contrat prend fin, le Fonds comptabilisera une plus-value ou une moins-value réalisée dans le Compte de résultat étendu équivalant à la différence entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et sa valeur à la clôture. Le Fonds détient les dépôts de garantie concernant les contrats à terme ouverts négociés en bourse auprès de J.P. Morgan.

## **N. Swaps sur défaillance**

Un swap sur défaillance est un contrat entre deux parties en vertu duquel une partie (« l'acheteur de la protection ») accepte d'effectuer des paiements, pendant toute la durée du contrat, à l'autre partie (le « vendeur de la protection »), à condition qu'aucun cas de défaut donné, ou aucune restructuration de la dette (désignés individuellement comme un « événement de crédit »), n'intervienne sur un instrument de référence qui est généralement une obligation particulière, un portefeuille d'obligations ou le crédit non garanti d'un émetteur. Lorsque le swap prend fin, les éventuelles plus-values ou moins-values qui en découlent sont prises en compte dans le Compte de résultat étendu au poste « Plus/(moins)-value nette sur placements ». Un swap sur défaillance fournit au Fonds une alternative pour investir dans des actifs afin de générer un rendement potentiellement supérieur avec le même risque. Il peut également être utilisé pour obtenir une exposition à des actifs que le Fonds ne pourrait autrement pas acquérir en raison de son manque de liquidité sur le marché concerné. Le Fonds comptabilise le swap dès lors qu'il devient partie au contrat. Les swaps sur défaillance sont évalués au cours de marché quotidiennement, en fonction des cotations des teneurs de marché et sont consignés dans l'État de la situation financière sous les catégories Actifs dérivés : contrats de swap et Passifs dérivés : contrats de swap. Les éventuelles garanties détenues sont mises en nantissement auprès de la contrepartie au contrat.

## **O. Swaps de taux d'intérêt**

Les swaps de taux d'intérêt sont des contrats en vertu desquels une partie accepte d'effectuer des paiements réguliers et correspondant à un taux d'intérêt fixe ou variable, multiplié par un montant en principal déterminé (généralement désigné comme le « montant en principal notionnel »), en contrepartie de paiements correspondant à un taux fixe ou variable différent, multiplié par le même montant en principal, pour une période donnée. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués au cours de marché quotidiennement, en fonction des cotations des teneurs de marché et sont consignés dans l'État de la situation financière sous les catégories Actifs dérivés : contrats de swap et Passifs dérivés : contrats de swap.

## **P. Accords de prise en pension**

Dans le cadre d'accords de prise en pension, la Société achète des titres et s'engage à les revendre à une date ultérieure (les « Accords de prise en pension »). La différence entre le coût d'acquisition et le produit de la vente est comptabilisée au poste « Produits financiers ».

Les Accords de prise en pension sont évalués à leur coût d'acquisition. La juste valeur des garanties sous-jacentes, y compris les intérêts courus, doit excéder en permanence la juste valeur de l'Accord de prise en pension, pendant toute la durée de celui-ci. La politique de la Société prévoit que les garanties sont reçues quotidiennement et détenues pour le compte de la Société conformément aux exigences des Réglementations sur les OPCVM. Les garanties sous-jacentes ont pour objet de protéger la Société dans le cas où les titres ne sont pas achetés par la contrepartie.

Les Accords de prise en pension sont intégralement garantis par des bons du Trésor américain et/ou des obligations d'agences gouvernementales des États-Unis d'une valeur de marché (après frais de transaction) au moins égale au prix de rachat à payer en vertu de l'Accord de prise en pension.

## **Q. Transactions conclues avant la date d'émission et transactions à livraison différée**

La Société peut acheter des titres pour le compte des Fonds dans le cadre de transactions avant la date d'émission ou à livraison différée. En vertu de ces opérations, les titres achetés le sont sous la condition que le paiement et la livraison interviennent à une date ultérieure. La Société ne fait usage de cette faculté de conclure des transactions avant la date d'émission ou à livraison différée qu'à des fins de levier financier ou pour conclure des emprunts pour le compte des Fonds.

## **R. Dividendes versés aux détenteurs d'Actions de participation remboursables**

Les dividendes versés aux détenteurs d'Actions de participation remboursables sont considérés comme un coût financier et sont comptabilisés au Compte de résultat étendu.

## **S. Actions de participation remboursables**

Les Actions de participation remboursables peuvent être émises et rachetées sur demande de l'actionnaire aux cours basés sur la valeur liquidative (« VL ») par action du Fonds, pour la catégorie d'Actions concernée, au moment de la souscription ou du rachat. Chaque VL par action du Fonds est calculée en divisant l'actif net imputable aux détenteurs d'Actions de participation remboursables par le nombre total d'Actions de participation remboursables en circulation. Les Actions peuvent être rachetées sur demande de l'actionnaire lors de n'importe quel Jour de négociation (comme cela est défini dans le prospectus de la Société) et sont classées en tant que passifs financiers.

## **T. Capital social**

Les actions de fondateur de la Société sont classées comme des capitaux propres conformément aux Statuts de la Société. Ces actions ne donnent pas de droit de participation aux bénéfices de la Société.

## **U. Frais de transaction**

Les frais de transaction sont des coûts différentiels qui sont directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession de titres. Un coût différentiel désigne un coût qui n'aurait pas été engagé si l'entité n'avait pas acquis, émis ou cédé le titre en question. Lorsqu'un titre est comptabilisé initialement, il est évalué à sa valeur de marché, à laquelle sont ajoutés les frais de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à la cession du titre.

Les frais de transaction, hors commissions de transaction du dépositaire sur les achats ou les ventes de titres, sont inclus dans les Plus-values/(moins-values) réalisées nettes ou dans la Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes dans le Compte de résultat étendu de chaque Fonds.

## **V. Participations croisées**

Toutes les participations croisées et les transactions intra-entreprise sont présentées dans le Compte de résultat étendu, l'État de la situation financière et l'État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'Actions de participation remboursables pour la Société.

(3) ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>		<b>Juste valeur en 2016</b>	<b>Juste valeur en 2015</b>
		USD	USD
<b>Actifs financiers détenus pour négociation</b>			
Agences gouvernementales américaines	413 680 484	385 363 454	
Trésor américain	84 065 825	128 581 336	
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>	<b>497 746 309</b>	<b>513 944 790</b>	
<b>Variations nettes de la juste valeur des actifs financiers par résultat</b>			
Réalisées	—	—	
Latentes	—	—	
<b>PLUS-VALUES TOTALES</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>			
		<b>Juste valeur en 2016</b>	<b>Juste valeur en 2015</b>
		USD	USD
<b>Actifs financiers détenus pour négociation</b>			
Trésor américain	312 571 239	757 050 371	
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>	<b>312 571 239</b>	<b>757 050 371</b>	
<b>Variations nettes de la juste valeur des actifs financiers par résultat</b>			
Réalisées	—	—	
Latentes	—	—	
<b>PLUS-VALUES TOTALES</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>			
		<b>Juste valeur en 2016</b>	<b>Juste valeur en 2015</b>
		USD	USD
<b>Actifs financiers détenus pour négociation</b>			
Titres adossés à des actifs	—	25 000 000	
Obligations d'entreprises	51 806 984	174 279 505	
Billets émis par des entreprises	—	14 973 592	
Billets à taux variable	448 932 402	663 758 976	
Agences gouvernementales américaines	—	20 780 160	
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>	<b>500 739 386</b>	<b>898 792 233</b>	
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat</b>			
Certificats de dépôt	599 559 914	524 985 709	
Billets de trésorerie	1 122 994 373	542 655 739	
<b>Total des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat</b>	<b>1 722 554 287</b>	<b>1 067 641 448</b>	
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>2 223 293 673</b>	<b>1 966 433 681</b>	
<b>Variations nettes de la juste valeur des actifs financiers par résultat</b>			
Réalisées	—	—	
Latentes	—	—	
<b>PLUS-VALUES TOTALES</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	

<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>		<b>Juste valeur en 2016</b>	<b>Juste valeur en 2015</b>
		USD	USD
<b>Actifs financiers détenus pour négociation</b>			
Obligations d'entreprises		—	373 804
Agences gouvernementales américaines		—	215 330
Contrats de change à terme		—	1 002 067
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>		—	1 591 201
<b>Passifs financiers détenus pour négociation</b>			
Contrats de change à terme		—	(1 060 907)
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>		—	(1 060 907)
<b>Variations nettes de la juste valeur des actifs financiers par résultat</b>			
<b>Réalisées</b>			
Placements		(210 685)	(5 634 406)
Options		—	69 900
Contrats de change à terme		(57 277)	(871 451)
Contrats à terme		—	169 750
Autres transactions		(47)	(121 984)
<b>Total réalisé</b>		(268 009)	(6 388 191)
<b>Latentes</b>			
Placements		231 600	1 310 623
Contrats de change à terme		58 840	86 584
Contrats à terme		—	46 600
Contrats de swap		—	67 323
Autres transactions		1	3 337
<b>Total latent</b>		290 441	1 514 467
<b>PLUS-/(MOINS-) VALUES TOTALES</b>		22 432	(4 873 724)

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>		<b>Juste valeur en 2016</b>	<b>Juste valeur en 2015</b>
		USD	USD
<b>Actifs financiers détenus pour négociation</b>			
Obligations d'entreprises		36 946 108	28 659 983
Contrats de change à terme		253	59 124
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>		36 946 361	28 719 107
<b>Passifs financiers détenus pour négociation</b>			
Contrats de change à terme		(264 105)	(2 203)
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>		(264 105)	(2 203)
<b>Variations nettes de la juste valeur des actifs financiers par résultat</b>			
<b>Réalisées</b>			
Placements		(389 233)	(386 707)
Contrats de change à terme		935	(1 378 985)
Autres transactions		(15 456)	12 465
<b>Total réalisé</b>		(403 754)	(1 753 227)
<b>Latentes</b>			
Placements		3 161 865	(1 868 535)
Contrats de change à terme		(320 774)	304 520
Autres transactions		(2 429)	(838)
<b>Total latent</b>		2 838 662	(1 564 853)
<b>PLUS-/(MOINS-) VALUES TOTALES</b>		2 434 908	(3 318 080)

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>		<b>Juste valeur en 2016</b>	<b>Juste valeur en 2015</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Actifs financiers détenus pour négociation</b>			
Obligations hypothécaires garanties		287 336	318 581
Obligations d'entreprises		2 107 692	2 408 533
Titres adossés à des créances hypothécaires		1 287 380	1 213 045
Fonds d'investissement		440 928	479 647
Agences gouvernementales américaines		275 927	275 334
Trésor américain		1 275 418	646 451
Contrats de change à terme		—	17 327
Contrats à terme		1 073	790
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>		<b>5 675 754</b>	<b>5 359 708</b>
<b>Passifs financiers détenus pour négociation</b>			
Contrats de change à terme		(94 395)	(142)
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>		<b>(94 395)</b>	<b>(142)</b>
<b>Variations nettes de la juste valeur des actifs financiers par résultat</b>			
<b>Réalisées</b>			
Placements		(181)	129
Contrats de change à terme		(11 177)	(368 854)
Contrats à terme		(4 429)	(5 589)
Autres transactions		(705)	(1 521)
<b>Total réalisé</b>		<b>(16 492)</b>	<b>(375 835)</b>
<b>Latentes</b>			
Placements		62 754	(176 620)
Contrats de change à terme		(111 581)	82 631
Contrats à terme		283	762
Autres transactions		(380)	601
<b>Total latent</b>		<b>(48 924)</b>	<b>(92 626)</b>
<b>(MOINS-VALUES) TOTALES</b>		<b>(65 416)</b>	<b>(468 461)</b>
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>			
		<b>Juste valeur en 2016</b>	<b>Juste valeur en 2015</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Actifs financiers détenus pour négociation</b>			
Actions ordinaires		12 960 490	11 685 710
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS POUR NÉGOCIATION</b>		<b>12 960 490</b>	<b>11 685 710</b>
<b>Variations nettes de la juste valeur des actifs financiers par résultat</b>			
<b>Réalisées</b>			
Placements		130 779	(119 158)
Contrats de change à terme		132	(36)
Autres transactions		(21 904)	(5 649)
<b>Total réalisé</b>		<b>109 007</b>	<b>(124 843)</b>
<b>Latentes</b>			
Placements		511 534	144 213
Autres transactions		346	(594)
<b>Total latent</b>		<b>511 880</b>	<b>143 619</b>
<b>PLUS-VALUES TOTALES</b>		<b>620 887</b>	<b>18 776</b>

#### (4) RÉMUNÉRATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les Honoraires d'audit (TVA incluse) pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 se sont élevés à 143 262 USD (31 décembre 2015 : 123 711 USD). Cela inclut les honoraires pour les services ne relevant pas d'audit, s'élevant à un montant nul (31 décembre 2015 : néant).

#### (5) DIVIDENDES VERSÉS AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour les actions des Fonds Federated High Income Advantage Fund – Actions de Catégorie A – USD CAP et Actions de Catégorie A – EUR CAP, Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Série Investissement – Croissance et Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Série Institutionnelle – Capitalisation, les Administrateurs ont pour politique de ne pas déclarer ni verser de dividendes au titre des Actions.

Pour les actions des Fonds Federated High Income Advantage Fund (sauf les Actions de Catégorie A – USD CAP et les Actions de Catégorie A – EUR CAP), Federated U.S. Total Return Bond Fund, Federated Short-Term U.S. Prime Fund (sauf la Série Institutionnelle – Capitalisation), Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund et Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund (sauf la Série Investissement – Croissance), la politique des Administrateurs est de déclarer les dividendes sur le produit net d'investissement du Fonds sur une base journalière et de les payer sur une base mensuelle.

Pour le Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund dont les activités ont cessées le 6 avril 2016, les Administrateurs ont, dans la mesure du possible, pour politique de déclarer et verser semestriellement tous dividendes à partir du produit financier net du Fonds tous les 6 mois.

Pour le Fonds Federated Strategic Value Equity Fund, les Administrateurs ont, dans la mesure du possible, pour politique de déclarer et verser mensuellement tous dividendes du produit financier net du Fonds.

Les détails des dividendes versés aux actionnaires par chaque Fonds au cours des années financières qui ont clôturé le 31 décembre 2016 et 2015 sont divulgués dans le Compte de résultat étendu.

Les distributions payables au 31 décembre 2016 étaient de 1 471 644 USD (31 décembre 2015: 286 689 USD).

#### (6) REVENUS À RECEVOIR

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	USD	USD
Intérêts et dividendes à recevoir	4 641 915	6 905 471
<b>TOTAL REVENUS À RECEVOIR</b>	<b>4 641 915</b>	<b>6 905 471</b>

#### (7) LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	USD	USD
<b>Liquidités et quasi-liquidités*</b>		
Dollar américain	1 735 366	1 248 083
Euros (convertis en USD)	10 087	14 689
Livres sterling (converties en USD)	12 978	89 062
Réaux brésiliens (convertis en USD)	–	2
Rands sud-africains (convertis en USD)	–	1
Francs suisses (convertis en USD)	–	56
<b>TOTAL LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS</b>	<b>1 758 431</b>	<b>1 351 893</b>
<b>Marge en liquidités**</b>		
Dollar américain	8	8
<b>TOTAL MARGES EN LIQUIDITÉS</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Découvert bancaire*</b>		
Dollar américain	–	1 863
Pesos mexicains (convertis en USD)	–	1
<b>TOTAL DÉCOUVERT BANCAIRE</b>	<b>–</b>	<b>1 864</b>

\* Les liquidités et quasi-liquidités ainsi que les découverts bancaires sont détenues sur des comptes ouverts à la Bank of New York Mellon Trust Company (Ireland) Limited - le Dépositaire de la Société.

\*\* Les marges en liquidités sont détenues sur des comptes ouverts chez J.P. Morgan.

**(8) SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS**

	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Sommes à recevoir sur Accords de prise en pension	1 730 000 000	1 891 000 000

**(9) CHARGES À PAYER**

	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Commissions de gestion à payer	1 403 762	1 004 169
Commissions de l'Agent administratif à payer	249 717	298 479
Commissions du Dépositaire à payer	177 882	179 801
Rémunération des Administrateurs à payer	3 597	15 766
Honoraires d'audit à payer	131 794	149 904
Autres dettes	242 660	276 729
<b>TOTAL CHARGES À PAYER</b>	<b>2 209 412</b>	<b>1 924 848</b>

**(10) CAPITAL SOCIAL****Autorisé**

Le capital social de la Société sera égal à tout moment à sa Valeur liquidative. Les Administrateurs sont autorisés à émettre jusqu'à cinq cent milliards d'Actions, d'une valeur égale à la valeur liquidative par Action. Ils pourront déterminer librement les conditions d'émission et les Fonds et Séries auxquels appartiendront les actions ainsi émises.

La Société n'est pas tributaire d'exigences externes en matière de capital.

**Actions de fondateur**

Les actions de fondateur ne font pas partie de la valeur liquidative de la Société et sont donc uniquement mentionnées dans les États financiers dans cette note. Les détenteurs d'actions de fondateur n'ont aucun droit sur le boni de liquidation de la Société et ne peuvent pas prétendre au paiement de dividendes. De l'avis des Administrateurs, cette information reflète la nature de l'activité de fonds d'investissement de la Société.

**Actions de participation remboursables**

L'actif net imputable aux détenteurs d'Actions de participation remboursables est à tout moment identique à la valeur liquidative de la Société. Les Actions de participation sont, en substance, un passif dû aux actionnaires car elles peuvent être rachetées à tout moment sur demande de l'actionnaire. La Société n'est pas tributaire d'exigences externes en matière de capital.

Les variations du nombre d'Actions de participation sont les suivantes :

	Exercice clos le 31 décembre 2016 Actions	Exercice clos le 31 décembre 2015 Actions
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>		
SÉRIE SERVICES INSTITUTIONNELS - DIVIDENDES		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	804 600 974	812 055 691
Souscriptions	922 936 161	1 389 773 994
Réinvestissements	706	62
Rachats	(1 037 617 396)	(1 397 228 773)
Solde à la clôture de l'exercice financier	689 920 445	804 600 974
SÉRIE INSTITUTIONNELLE		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	215 338 907	347 662 502
Souscriptions	1 243 062 159	1 456 860 169
Réinvestissements	145 407	26
Rachats	(1 060 570 802)	(1 589 183 790)
Solde à la clôture de l'exercice financier	397 975 671	215 338 907
SÉRIE INVESTISSEMENT - DIVIDENDES		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	284 173 408	668 741 385
Souscriptions	267 372 669	490 847 547
Réinvestissements	828	214
Rachats	(312 315 610)	(875 415 738)
Solde à la clôture de l'exercice financier	239 231 295	284 173 408
SÉRIE INVESTISSEMENT - CAPITALISATION		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	43 743	12 948
Souscriptions	29 244	44 770
Réinvestissements	—	—
Rachats	(21 637)	(13 975)
Solde à la clôture de l'exercice financier	51 350	43 743
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>		
SÉRIE SERVICES INSTITUTIONNELS		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	201 874 668	379 467 180
Souscriptions	344 760 971	745 580 760
Réinvestissements	5 021	500
Rachats	(436 884 794)	(923 173 772)
Solde à la clôture de l'exercice financier	109 755 866	201 874 668

	Exercice clos le 31 décembre 2016 Actions	Exercice clos le 31 décembre 2015 Actions
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund (suite)</b>		
<b>SÉRIE INSTITUTIONNELLE</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	1 041 358 217	1 946 851 927
Souscriptions	4 963 715 551	7 477 091 851
Réinvestissements	402 096	713
Rachats	(5 357 203 676)	(8 382 586 274)
Solde à la clôture de l'exercice financier	648 272 188	1 041 358 217
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>		
<b>SÉRIE SERVICES INSTITUTIONNELS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	1 239 627 876	1 157 987 036
Souscriptions	3 812 391 680	3 877 454 847
Réinvestissements	2 161 589	9 219
Rachats	(3 876 363 020)	(3 795 823 226)
Solde à la clôture de l'exercice financier	1 177 818 125	1 239 627 876
<b>SÉRIE INSTITUTIONNELLE</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	916 526 043	1 029 998 915
Souscriptions	5 195 731 354	4 254 666 497
Réinvestissements	2 705 869	327 271
Rachats	(5 110 895 322)	(4 368 466 640)
Solde à la clôture de l'exercice financier	1 004 067 944	916 526 043
<b>SÉRIE INVESTISSEMENT – DIVIDENDES</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	362 755 176	363 730 963
Souscriptions	430 930 692	409 992 611
Réinvestissements	5 239	3 265
Rachats	(315 293 191)	(410 971 663)
Solde à la clôture de l'exercice financier	478 397 916	362 755 176
<b>SÉRIE SERVICES INSTITUTIONNELS – DIVIDENDES</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	19 115 275	9 303 326
Souscriptions	17 044 873	51 647 952
Réinvestissements	10 558	91
Rachats	(25 556 353)	(41 836 094)
Solde à la clôture de l'exercice financier	10 614 353	19 115 275
<b>SÉRIE INSTITUTIONNELLE – CAPITALISATION</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	1	4 738
Souscriptions	—	—
Réinvestissements	—	—
Rachats	—	(4 737)
Solde à la clôture de l'exercice financier	1	1
<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>		
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – EUR DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	1	250 001
Souscriptions	—	—
Réinvestissements	—	—
Rachats	(1)	(250 000)
Solde à la clôture de l'exercice financier	—	1

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

	Exercice clos le 31 décembre 2016 Actions	Exercice clos le 31 décembre 2015 Actions
<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund* (suite)</b>		
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – USD DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	16 048	57 301
Souscriptions	—	60
Réinvestissements	—	2 355
Rachats	(16 048)	(43 668)
Solde à la clôture de l'exercice financier	—	16 048
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – GBP DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	1	1
Souscriptions	—	—
Réinvestissements	—	—
Rachats	(1)	—
Solde à la clôture de l'exercice financier	—	1
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE A – EUR DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	388	388
Souscriptions	—	—
Réinvestissements	—	—
Rachats	(388)	—
Solde à la clôture de l'exercice financier	—	388
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>		
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE A – USD ACC</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	65 760	54 115
Souscriptions	5 502	40 182
Réinvestissements	—	—
Rachats	(48 398)	(28 536)
Solde à la clôture de l'exercice financier	22 864	65 760
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE A – EUR ACC</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	5 465	8 326
Souscriptions	93	3 438
Réinvestissements	—	—
Rachats	(1 746)	(6 299)
Solde à la clôture de l'exercice financier	3 812	5 465
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – EUR DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	640 622	640 622
Souscriptions	180 000	—
Réinvestissements	—	—
Rachats	—	—
Solde à la clôture de l'exercice financier	820 622	640 622
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – USD DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	2 037 869	1 925 918
Souscriptions	995 425	171 834
Réinvestissements	116 269	100 819
Rachats	(426 990)	(160 702)
Solde à la clôture de l'exercice financier	2 722 573	2 037 869

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

	Exercice clos le 31 décembre 2016 Actions	Exercice clos le 31 décembre 2015 Actions
<b>Federated High Income Advantage Fund (suite)</b>		
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – GBP DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	10	10
Souscriptions	—	—
Réinvestissements	—	—
Rachats	—	—
Solde à la clôture de l'exercice financier	10	10
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE A – EUR DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	160	10
Souscriptions	—	150
Réinvestissements	1	—
Rachats	—	—
Solde à la clôture de l'exercice financier	161	160
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>		
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – EUR DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	16 617	15 609
Souscriptions	875	1 009
Réinvestissements	31	32
Rachats	—	(33)
Solde à la clôture de l'exercice financier	17 523	16 617
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – USD DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	32 224	31 365
Souscriptions	—	—
Réinvestissements	857	859
Rachats	—	—
Solde à la clôture de l'exercice financier	33 081	32 224
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – GBP DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	1	1
Souscriptions	—	—
Réinvestissements	—	—
Rachats	—	—
Solde à la clôture de l'exercice financier	1	1
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE A – EUR DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	61	1
Souscriptions	—	60
Réinvestissements	—	—
Rachats	—	—
Solde à la clôture de l'exercice financier	61	61
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>		
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE A – USD DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	447 210	425 359
Souscriptions	310 202	52 682
Réinvestissements	4 419	6 146
Rachats	(208 798)	(36 977)
Solde à la clôture de l'exercice financier	553 033	447 210

	Exercice clos le 31 décembre 2016 Actions	Exercice clos le 31 décembre 2015 Actions
<b>Federated Strategic Value Equity Fund (suite)</b>		
<b>ACTIONS DE CATÉGORIE I – USD DIS</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice financier	752 610	284 945
Souscriptions	353 756	622 434
Réinvestissements	4 156	4 003
Rachats	(402 537)	(158 772)
Solde à la clôture de l'exercice financier	707 985	752 610

Les Actions peuvent être présentées au rachat chaque Jour de négociation (tel que défini dans le prospectus) sous réserve du respect de l'Heure limite de négociation (telle que définie dans le prospectus). Les demandes de rachat ne prennent effet que lors de leur acceptation par BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (« l'Agent administratif »).

Les Actionnaires, exception faite des détenteurs d'actions de fondateur, peuvent percevoir tous les dividendes déclarés et versés par la Société. En cas de liquidation, les actionnaires ont le droit à un remboursement de capital en fonction de la valeur liquidative par Action de la série ou de la catégorie d'Actions concernée.

#### **(11) IMPÔTS ET TAXES**

Les Administrateurs ont été informés que, conformément au droit et aux usages en vigueur en Irlande, la Société a le statut d'organisme de placement aux fins de l'article 739B de la Loi irlandaise de 1997 relative à la consolidation fiscale (Taxes Consolidation Act, 1997), telle que modifiée, tant que la Société est résidente en Irlande. Par conséquent, la Société n'est donc pas assujettie à l'impôt irlandais sur les bénéfices et les plus-values.

Cependant, la survenance d'un « fait générateur d'impôt » au sein de la Société peut donner lieu à une imposition en Irlande. Les faits générateurs d'impôt comprennent les paiements de distributions aux actionnaires, l'encaissement, le rachat, le remboursement, l'annulation ou le transfert d'Actions et toute cession réputée des Actions telle que décrite ci-dessous aux fins de la fiscalité irlandaise, résultant de la détention d'Actions de la Société pendant une période d'au moins huit ans. Lorsqu'un fait générateur de l'impôt survient, la Société est redevable de l'impôt irlandais y afférent.

Aucun impôt irlandais n'est dû au titre d'un fait générateur d'impôt dès lors que :

- (a) l'actionnaire n'est ni résident ni résident habituel en Irlande (« Non-résident en Irlande ») et qu'il (ou qu'un intermédiaire agissant en son nom) a produit la déclaration nécessaire à cet effet et que la Société n'est en possession d'aucune information indiquant raisonnablement que les informations contenues dans la déclaration ne sont pas ou ne sont plus exactes ; ou que
- (b) l'actionnaire est Non-résident en Irlande et a confirmé ce statut à la Société et que la Société est en possession d'une notification d'approbation écrite de l'administration fiscale irlandaise (Irish Revenue Commissioners) indiquant que l'obligation de produire la déclaration nécessaire de non-résidence a été respectée à l'égard de l'actionnaire et que l'approbation n'a pas été retirée ; ou que
- (c) l'actionnaire est Résident irlandais exonéré et qu'il (ou qu'un intermédiaire agissant en son nom) a produit la déclaration nécessaire à cet effet.

En l'absence de déclaration complétée et signée ou d'autorisation écrite de la part de l'administration fiscale irlandaise, le cas échéant, en possession de la Société à la date concernée, l'actionnaire est présumé être Résident irlandais ou résident habituel en Irlande ne pas être un Résident irlandais exonéré et l'impôt s'applique alors.

#### **(12) RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS**

L'objectif de la Société en matière de gestion des risques est la création et la préservation de la valeur actionnariale. Le risque est inhérent aux activités de la Société mais il est géré selon un processus d'identification, de mesure et de contrôle permanent, et soumis aux limites des risques et autres contrôles. Le processus de gestion du risque est crucial pour la pérennité de la rentabilité de la Société. La Société est exposée au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de cours), au risque de crédit et au risque de liquidité associés aux instruments financiers qu'elle détient.

##### **Structure de gestion du risque**

Le conseiller en investissement de la Société est responsable de l'identification et du contrôle des risques. Le Conseil d'administration supervise le conseiller en investissement et est chargé de la responsabilité finale de l'approche globale de gestion du risque au sein de la Société.

Chaque Fonds est exposé au risque découlant des instruments financiers qu'il détient, dont, entre autres, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de change. Lorsque cela est permis, un Fonds peut utiliser des produits dérivés et d'autres instruments dans le cadre de ses activités de gestion du risque.

Chaque Fonds respecte des directives d'investissement qui définissent ses stratégies d'ensemble, sa tolérance au risque et sa philosophie d'ensemble de gestion du risque, et a par ailleurs mis en place des processus de surveillance et de contrôle précis et réguliers des opérations de couverture. Ces directives sont révisées chaque année par les Administrateurs de la Société et des examens ont lieu régulièrement pour garantir qu'elles sont respectées. Les principes comptables de la Société concernant les produits dérivés figurent à la Note 2.

L'actif et le passif de chaque Fonds comprennent des instruments financiers, dont :

- des placements y compris en Actions ordinaires et mixtes, titres à revenu fixe et titres à taux variable. Ceux-ci sont détenus conformément aux objectifs et à la politique d'investissement de chaque Fonds ;
- des liquidités, des ressources liquides et des créances à court terme ainsi que des créances directement issues de ses activités d'investissement ; et
- des opérations dérivées qu'un Fonds peut également conclure (principalement des contrats de change à terme, des contrats à terme, des swaps sur défaillance et des swaps de taux d'intérêt) et dont le but est essentiellement de gérer les risques de change issus des activités d'investissement de la Société et de leur financement.

En tant que fonds d'investissement, chaque Fonds achète, vend ou détient des actifs et des passifs financiers afin de tirer profit des variations à court terme des cours ou des taux du marché.

Les politiques de gestion du risque appliquées par le Gérant sont présentées ci-dessous :

#### A. RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de variations des cours. Le risque de marché englobe trois types de risques : risque de cours, risque de taux d'intérêt et risque de change.

La stratégie de la Société en matière de gestion du risque de marché repose sur l'objectif d'investissement propre à chaque Fonds. Le risque de marché auquel est exposé un Fonds est atténué par le conseiller en investissement concerné par la tenue d'un portefeuille de titres largement diversifié. La position de marché globale de chaque Fonds fait l'objet d'un suivi régulier de la part du conseiller en investissement.

#### B. RISQUE DE COURS

Le risque de cours est le risque de voir la valeur d'un titre ou du portefeuille de titres diminuer à l'avenir.

Les émetteurs des titres détenus par les Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund et Federated Short-Term U.S. Prime Fund sont domiciliés aux États-Unis. Les Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund et Federated Short-Term U.S. Prime Fund sont des fonds du marché monétaire et, de ce fait, sont généralement exposés à un risque de cours inférieur à d'autres types de fonds, en raison de limites réglementaires et visées dans le prospectus concernant le type, la qualité et l'échéance des titres détenus en portefeuille. Les fonds du marché monétaire à court terme investissent dans un portefeuille diversifié d'instruments à notation élevée et à court terme, dont l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à 397 jours et conservent une échéance moyenne pondérée ne devant pas dépasser 60 jours. Les risques de cours de marché auxquels sont exposés les fonds du marché monétaire sont réduits encore davantage par le processus de sélection des placements du conseiller en investissement.

Au 31 décembre 2016, l'exposition des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund et Federated Strategic Value Equity Fund par région et par type de produit d'investissement se décomposait comme suit :

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>			
<b>Région</b>	<b>Total</b>	<b>Obligations d'entreprises</b>	<b>Accords de prise en pension</b>
	USD	USD	USD
Bermudes	41 250	41 250	—
Canada	660 219	660 219	—
France	153 750	153 750	—
Irlande	264 906	264 906	—
Luxembourg	1 003 284	1 003 284	—
Pays-Bas	195 460	195 460	—
Nouvelle-Zélande	106 438	106 438	—
Espagne	130 000	130 000	—
Royaume-Uni	399 500	399 500	—
États-Unis	34 517 301	33 991 301	526 000
<b>TOTAL</b>	<b>37 472 108</b>	<b>36 946 108</b>	<b>526 000</b>

**Federated U.S. Total Return Bond**

	Titres adossés à des créances hypothécaires						Organismes de placement Collectif OPCVM
	Total	Obligations d'entreprises	Agences gouvernementales américaines	Trésor américain	Accords de prise en pension	USD	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Région</b>							
Brésil	13 143	—	13 143	—	—	—	—
Canada	121 219	—	121 219	—	—	—	—
Israël	23 061	—	23 061	—	—	—	—
Mexique	24 750	—	24 750	—	—	—	—
Pays-Bas	19 980	—	19 980	—	—	—	—
Royaume-Uni	64 743	—	64 743	—	—	—	—
États-Unis	5 470 785	1 574 716	1 840 796	275 927	1 275 418	63 000	440 928
<b>TOTAL</b>	<b>5 737 681</b>	<b>1 574 716</b>	<b>2 107 692</b>	<b>275 927</b>	<b>1 275 418</b>	<b>63 000</b>	<b>440 928</b>

**Federated Strategic Value Equity Fund**

	Total	Actions ordinaires	Accords de prise en pension	
			USD	
	USD	USD	USD	USD
<b>Région</b>				
Canada	517 782	517 782	—	—
France	705 689	705 689	—	—
Suisse	125 110	125 110	—	—
Royaume-Uni	1 916 914	1 916 914	—	—
États-Unis	10 382 995	9 694 995	688 000	688 000
<b>TOTAL</b>	<b>13 648 490</b>	<b>12 960 490</b>	<b>688 000</b>	<b>688 000</b>

Au 31 décembre 2015, l'exposition des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund et Federated Strategic Value Equity Fund par région et par type de produit d'investissement se décomposait comme suit :

**Federated Emerging Markets Global Debt Fund\***

	Total	Obligations d'entreprises	Agences	Accords de prise en pension
			gouvernemental es	
	USD	USD	USD	USD
<b>Région</b>				
Argentine	58 865	58 865	—	—
Brésil	28 265	28 265	—	—
Bulgarie	190 500	190 500	—	—
Mexique	170 050	51 620	118 430	—
Nigeria	3 942	3 942	—	—
Pérou	117 650	20 750	96 900	—
Corée du Sud	19 862	19 862	—	—
États-Unis	760 000	—	—	760 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 349 134</b>	<b>373 804</b>	<b>215 330</b>	<b>760 000</b>

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

**Federated High Income Advantage Fund**

	Total	Obligations d'entreprises	Actions ordinaires
	USD	USD	USD
<b>Région</b>			
Canada	94 875	94 875	—
Irlande	153 938	153 938	—
Luxembourg	318 876	318 876	—
Pays-Bas	383 344	383 344	—
Espagne	226 688	226 688	—
États-Unis	27 619 262	27 482 262	137 000
<b>TOTAL</b>	<b>28 796 983</b>	<b>28 659 983</b>	<b>137 000</b>

**Federated U.S. Total Return Bond**

	Titres adossés à des créances hypothécaires		Obligations d'entreprises	Agences gouvernementales américaines	Trésor américain	Accords de prise en pension	Fonds d'investissement
	Total	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Région</b>							
Brésil	9 938	—	9 938	—	—	—	—
Canada	111 386	—	111 386	—	—	—	—
Allemagne	25 009	—	25 009	—	—	—	—
Mexique	22 469	—	22 469	—	—	—	—
Pays-Bas	18 250	—	18 250	—	—	—	—
Royaume-Uni	73 188	—	73 188	—	—	—	—
États-Unis	5 206 351	1 531 626	2 148 293	275 334	646 451	125 000	479 647
<b>TOTAL</b>	<b>5 466 591</b>	<b>1 531 626</b>	<b>2 408 533</b>	<b>275 334</b>	<b>646 451</b>	<b>125 000</b>	<b>479 647</b>

**Federated Strategic Value Equity Fund**

	Total	Actions ordinaires	Accords de prise en pension
	USD	USD	USD
<b>Région</b>			
Canada	327 629	327 629	—
France	83 534	83 534	—
Royaume-Uni	2 430 973	2 430 973	—
États-Unis	9 294 574	8 843 574	451 000
<b>TOTAL</b>	<b>12 136 710</b>	<b>11 685 710</b>	<b>451 000</b>

Les risques de cours de marché des Fonds sont gérés par le conseiller en investissement par une analyse et une évaluation permanentes des fondamentaux sous-jacents des sociétés dans lesquelles investit chaque Fonds. Il s'agit notamment d'analyser les États financiers des émetteurs sous-jacents et de surveiller la santé du secteur d'activité et du pays dans lesquels ces sociétés opèrent. Les risques de cours de marché auxquels sont exposés les Fonds Federated Emerging Market Global Debt Fund (opérations interrompues le 6 avril 2016), Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund sont mesurés quotidiennement par l'indice de déviation du Fonds, qui mesure l'écart entre la performance d'un Fonds et un indice de référence approprié par le calcul de l'écart-type. L'écart-type représente le degré de variation entre la performance du Fonds et son indice de référence au fil du temps. Les performances des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund (opérations interrompues le 6 avril 2016), Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund sont comparées respectivement aux indices JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global, Bloomberg Barclays U.S. Corporate U.S. High Yield 2 % Issuer Capped Index et Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index.

L'indice de déviation au 31 décembre 2016 des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund était respectivement de 1,69 et 1,63. Toutes autres variables constantes par ailleurs, les indices de déviation au 31 décembre 2016 des Fonds Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund se traduisent par une déviation respective de +/- 634 835 USD et +/- 91 691 USD. Dans la pratique, les résultats de négociation réels peuvent différer substantiellement de l'analyse de sensibilité ci-dessus.

L'indice de déviation au 31 décembre 2015 des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund était respectivement de 5,52, 1,23 et 1,21. Toutes autres variables constantes par ailleurs, les indices de déviation au 31 décembre 2015 des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund se traduisait par une déviation respective de +/- 66 836 USD, +/- 358 601 USD et +/- 66 212 USD. Dans la pratique, les résultats de négociation réels peuvent différer substantiellement de l'analyse de sensibilité ci-dessus.

L'indice de déviation réalisé au 31 décembre 2016 peut différer de l'indice de déviation prévu au début de l'exercice financier, en fonction d'un grand nombre de circonstances. Les indices de déviation anticipés pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 pour les Fonds Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund étaient de 1,29 et de 0,83, respectivement.

Les indices de déviation anticipé et réalisé par le Fonds Federated High Income Advantage Fund ont différé en raison de la notable sur-performance des secteurs des services aux champs pétroliers, des métaux et de l'énergie indépendante dans lesquels le fonds était sous-pondéré. Aussi, le secteur de la santé dans lequel le fonds est sur-pondéré a réalisé une contre-performance par rapport à l'indice de référence. En outre, compte tenu du fort rendement du marché, la situation de trésorerie du fonds a constitué un frein. L'indice de déviation et réalisé par le Fonds Federated US Total Return Bond Fund a différé de l'indice de déviation anticipé car ce dernier a été calculé à un moment donné, à savoir à la fin de l'année 2015, et le marché des titres à revenu fixe a été très dynamique en 2016, entraînant la réalisation d'un indice de déviation plus élevé. Le Fonds a maintenu une duration plus courte par rapport à son indice de référence, ce qui a finalement nui à la performance, car les rendements se sont creusés vers le bas, mais a bénéficié à la performance à mesure que les rendements ont augmenté jusqu'à la fin de l'année. Le Fonds a également maintenu une surpondération dans le crédit de catégorie investissement, à savoir le crédit moins coté, avec une allocation au marché à haut rendement, ce qui a également contribué à l'indice de déviation. De par leur nature, les titres individuels détenus dans le portefeuille du Fonds diffèrent de ceux de l'indice de référence en termes de nombre, de secteur et de pondération, ce qui crée un indice de déviation par rapport à l'indice de référence.

L'indice de déviation réalisé au 31 décembre 2015 peut différer de l'indice de déviation prévu au début de l'exercice financier, en fonction d'un grand nombre de circonstances. Les indices de déviation anticipés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund étaient respectivement de 3,96, 0,99 et 0,53. Les indices de déviation anticipé et réalisé du Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund ont différé en raison d'une baisse des taux d'intérêt et d'une hausse de la volatilité du marché au cours de l'exercice, mais également en raison de l'incidence de plusieurs rachats importants subis par le Fonds au cours du quatrième trimestre sur la composition du portefeuille. Les indices de déviation anticipé et réalisé du Fonds Federated High Income Advantage Fund ont enregistré une variation en raison de la contre-performance des secteurs Énergie et Métaux, des positions inférieures à l'indice de référence du Fonds dans ces secteurs et de la sélection globalement robuste de titres du Fonds au cours de l'exercice. Les indices de déviation anticipé et réalisé du Fonds Federated U.S. Total Return Bond Fund ont différé dans la mesure où l'indice de déviation anticipé du portefeuille a été calculé à un moment spécifique, et le marché obligataire a été très dynamique en 2015, ce qui a entraîné un indice de déviation réalisé supérieur. Le Fonds a maintenu une duration plus courte par rapport à son indice de référence, ce qui a contribué à la performance mais également à l'indice de déviation, dans la mesure où la volatilité du marché était élevée au cours de l'année. Le Fonds a maintenu une surpondération dans la dette de qualité « investment grade », avec des allocations aux marchés émergents et au haut rendement, ce qui a également contribué à l'indice de déviation. De par leur nature, les titres individuels détenus dans le portefeuille du Fonds diffèrent de ceux de l'indice de référence en termes de nombre, de secteur et de pondération, ce qui, dans le cas du Fonds, a créé un écart positif.

Les risques de cours de marché auxquels le Fonds Federated Strategic Value Equity Fund est exposé peuvent être évalués à l'aide de son coefficient bêta. Le bêta est une mesure de la volatilité d'un titre (ou d'un portefeuille de titres) par rapport au marché ou à un indice. Il est calculé par analyse de régression sur la base des rendements historiques d'un indice et d'un titre ou d'un portefeuille de titres. Le marché (tel qu'indiqué, par ex., par l'indice S&P 500) a un bêta de 1. Les titres dont le bêta est plus élevé risquent de fluctuer plus rapidement que le marché. Par exemple, un titre ayant un bêta de 1,5 pourrait gagner 12 % si l'indice S&P 500 augmente de 8 %. Un titre présentant un bêta de 0 est considéré comme sans corrélation avec les modifications affectant le marché. Les valeurs suivantes représentent les coefficients bêta du Fonds Federated Strategic Value Equity Fund par rapport à l'indice S&P 500 pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Federated Strategic Value Equity Fund	0,61	0,76

Si l'indice S&P 500 baissait de 10 %, toutes variables restant constantes par ailleurs, la baisse de la valeur de marché totale de l'investissement du Fonds Federated Strategic Value Equity Fund, pour 2016 et 2015, serait de 786 702 USD et 891 620 USD respectivement. Dans la pratique, les résultats de négociation réels pourraient différer de l'analyse de sensibilité ci-dessus et ces différences pourraient être importantes.

#### C. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt est le risque (variabilité de la valeur) supporté par un actif portant intérêt tel qu'une obligation, en raison de la variabilité des taux d'intérêt. Étant donné que certains fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe, toute modification des taux d'intérêt pertinents pour des titres particuliers peut entraîner l'incapacité du gestionnaire de placement à obtenir des rendements similaires à l'expiration des contrats ou à la vente de titres. En outre, les variations des taux d'intérêt en vigueur ou des changements dans les anticipations de taux futurs peuvent entraîner une augmentation ou une diminution de la valeur des titres détenus. De manière générale, en cas d'augmentation des taux d'intérêt, le potentiel de revenu du Fonds augmente aussi. À l'inverse, une baisse des taux d'intérêt produit l'effet contraire.

Les fonds du marché monétaire à court terme investissent dans des instruments à court terme qui présentent de faibles risques. Par conséquent, les fonds du marché monétaire à court terme devraient se caractériser par un faible degré de risque de taux d'intérêt. Les variations des taux d'intérêt ont un effet plus important sur les titres à revenu fixe à duration plus longue, et notamment pour les titres à revenu fixe des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, (opérations interrompues le 6 avril 2016) Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund. Le conseiller en investissement des trois Fonds susmentionnés assure un suivi quotidien de la sensibilité globale aux fluctuations des taux d'intérêt. Le Fonds Federated Strategic Value Equity Fund est

faiblement exposé au risque de taux puisqu'il est essentiellement investi en titres de capital. Si toutefois ce Fonds acquiert des titres à revenu fixe, le conseiller en investissement assure un suivi de la sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt de la même manière que pour les Fonds susmentionnés.

La duration mesure la volatilité ou la sensibilité d'une obligation (ou d'un portefeuille d'obligations) aux variations des taux d'intérêt. Il s'agit d'une moyenne pondérée en fonction de la durée à l'échéance des flux de trésorerie de l'obligation, les facteurs de pondération étant la valeur actuelle de chaque flux exprimé en pourcentage du prix total de l'obligation. En bref, la duration est une mesure du temps nécessaire, en années, pour que le prix d'une obligation soit remboursé par ses flux de trésorerie internes. Les obligations à duration plus longue sont plus volatiles et plus exposées au risque que celles dont la duration est réduite. La duration représente la variation approximative du prix pour chaque variation d'1 % (100 points de base) du rendement. Par exemple, une duration de 3 signifie que le prix d'une obligation varie d'environ 3 % si le rendement varie d'1 %.

Au 31 décembre 2016, la duration moyenne des Fonds Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund était respectivement de 4,03 et 5,44. Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 0,25 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables restant constantes, la baisse de l'actif net imputable aux détenteurs d'Actions remboursables des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund aurait été de 377 531 USD et 78 032 USD respectivement. Dans la pratique, les résultats de négociation réels pourraient différer de l'analyse de sensibilité ci-dessus et ces différences pourraient être importantes.

Au 31 décembre 2015, la duration moyenne des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund (opérations interrompues le 6 avril 2016), Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund était respectivement de 3,19, 4,47 et 4,75. Si les taux d'intérêt avaient augmenté de 0,25 % au 31 décembre 2015, toutes les autres variables restant constantes, la baisse de l'actif net imputable aux détenteurs d'Actions remboursables des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund aurait été de 10 759 USD, 321 806 USD et 64 916 USD respectivement. Dans la pratique, les résultats de négociation réels pourraient différer de l'analyse de sensibilité ci-dessus et ces différences pourraient être importantes.

Les tableaux ci-dessous représentent le profil d'échéance des taux d'intérêt pour chaque Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 :

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>						
<b>31 décembre 2016</b>	<b>Moins d'un mois</b>	<b>1 à 3 mois</b>	<b>3 mois à 1 an</b>	<b>Plus d'un an</b>	<b>portant pas intérêt</b>	<b>Total</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	111 029 890	149 915 900	236 800 519	—	—	497 746 309
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers						
- Accords de prise en pension	836 723 000	—	—	—	—	836 723 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	830 025	—	—	—	—	830 025
Intérêts, dividendes et autres créances	—	—	—	—	1 167 670	1 167 670
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>948 582 915</b>	<b>149 915 900</b>	<b>236 800 519</b>	<b>—</b>	<b>1 167 670</b>	<b>1 336 467 004</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	93 204	93 204
Charges à payer	—	—	—	—	563 917	563 917
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>657 121</b>	<b>657 121</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>						
	<b>948 582 915</b>	<b>149 915 900</b>	<b>236 800 519</b>	<b>—</b>		

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	195 621 960	32 054 728	84 894 551	—	—	312 571 239
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	444 000 000	—	—	—	—	444 000 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	452 161	—	—	—	—	452 161
Intérêts, dividendes et autres créances	—	—	—	—	1 399 839	1 399 839
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>640 074 121</b>	<b>32 054 728</b>	<b>84 894 551</b>	<b>—</b>	<b>1 399 839</b>	<b>758 423 239</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	132 665	132 665
Charges à payer	—	—	—	—	253 457	253 457
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>386 122</b>	<b>386 122</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>640 074 121</b>	<b>32 054 728</b>	<b>84 894 551</b>	<b>—</b>		
Federated Short-Term U.S. Prime Fund						
31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	289 931 969	161 807 417	49 000 000	—	—	500 739 386
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Instruments monétaires	496 051 697	966 952 778	259 549 812	—	—	1 722 554 287
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	448 000 000	—	—	—	—	448 000 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	453 913	—	—	—	—	453 913
Intérêts, dividendes et autres créances	—	—	—	—	1 391 339	1 391 339
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 234 437 579</b>	<b>1 128 760 195</b>	<b>308 549 812</b>	<b>—</b>	<b>1 391 339</b>	<b>2 673 138 925</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	1 056 750	1 056 750
Charges à payer	—	—	—	—	1 179 165	1 179 165
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 235 915</b>	<b>2 235 915</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>1 144 505 177</b>	<b>1 128 760 195</b>	<b>308 549 812</b>	<b>—</b>		

**Federated High Income Advantage Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	50 019	—	—	36 896 089	—	36 946 108
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers –						
Accords de prise en pension	526 000	—	—	—	—	526 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	16 516	—	—	—	—	16 516
Intérêts et autres créances	—	—	—	—	594 323	594 323
Contrats de change à terme	—	—	—	—	253	253
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>592 535</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>36 896 089</b>	<b>594 576</b>	<b>38 083 200</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	176 241	176 241
Charges à payer	—	—	—	—	78 642	78 642
Contrats de change à terme	—	—	—	—	264 105	264 105
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>518 988</b>	<b>518 988</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>592 535</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>36 896 089</b>		

**Federated U.S. Total Return Bond Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	—	25 130	249 783	4 958 840	—	5 233 753
Fonds d'investissement	—	—	—	—	440 928	440 928
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers –						
Accords de prise en pension	63 000	—	—	—	—	63 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	5 396	—	—	—	—	5 396
Marge en liquidités	8	—	—	—	—	8
Intérêts, dividendes et autres créances	—	—	—	—	38 913	38 913
Contrats de change à terme	—	—	—	—	—	—
Contrats à terme	—	—	—	—	1 073	1 073
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>68 404</b>	<b>25 130</b>	<b>249 783</b>	<b>4 958 840</b>	<b>480 914</b>	<b>5 783 071</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	12 784	12 784
Charges à payer	—	—	—	—	50 665	50 665
Contrats de change à terme	—	—	—	—	94 395	94 395
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>157 844</b>	<b>157 844</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>68 404</b>	<b>25 130</b>	<b>249 783</b>	<b>4 958 840</b>		

**Federated Strategic Value Equity Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un	1 à 3 mois	3 mois	Plus	Ne portant pas	Total
	mois	USD	USD	à 1 an	d'un an	
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :					—	12 960 490 12 960 490
Titres de capital	—	—	—	—	—	
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Solde à recevoir des courtiers –						
Accords de prise en pension	688 000	—	—	—	—	688 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	420	—	—	—	—	420
Intérêts, dividendes et autres créances	—	—	—	—	49 831	49 831
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>688 420</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13 010 321</b>	<b>13 698 741</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS</b>						
<b>REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Charges à payer	—	—	—	—	83 566	83 566
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>83 566</b>	<b>83 566</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>688 420</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>		

**Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund**

31 décembre 2015	Moins d'un	1 à 3 mois	3 mois	Plus	Ne portant pas	Total
	mois	USD	USD	à 1 an	d'un an	
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :					—	—
Titres de créance	125 142 455	129 283 107	259 519 228	—	—	513 944 790
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Solde à recevoir des courtiers –						
Accords de prise en pension	836 527 000	—	—	—	—	836 527 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	289 534	—	—	—	—	289 534
Intérêts, dividendes et autres créances	—	—	—	—	1 151 153	1 151 153
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>961 958 989</b>	<b>129 283 107</b>	<b>259 519 228</b>	<b>—</b>	<b>1 151 153</b>	<b>1 351 912 477</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS</b>						
<b>REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	39 976 583	39 976 583
Charges à payer	—	—	—	—	432 535	432 535
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>40 409 118</b>	<b>40 409 118</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>961 958 989</b>	<b>129 283 107</b>	<b>259 519 228</b>	<b>—</b>		

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	407 089 534	144 337 437	205 623 400	—	—	757 050 371
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers -						
Accords de prise en pension	483 000 000	—	—	—	—	483 000 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	486 287	—	—	—	—	486 287
Intérêts et autres créances	—	—	—	—	3 110 284	3 110 284
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>890 575 821</b>	<b>144 337 437</b>	<b>205 623 400</b>	<b>—</b>	<b>3 110 284</b>	<b>1 243 646 942</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	21 039	21 039
Charges à payer	—	—	—	—	346 212	346 212
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>367 251</b>	<b>367 251</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>890 575 821</b>	<b>144 337 437</b>	<b>205 623 400</b>	<b>—</b>		
Federated Short-Term U.S. Prime Fund						
31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	461 252 189	241 721 160	195 818 884	—	—	898 792 233
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Instruments monétaires	259 968 542	662 823 464	144 849 442	—	—	1 067 641 448
Ides à recevoir des courtiers -						
Accords de prise en pension	570 000 000	—	—	—	—	570 000 000
Liquidités et créances :						
tés et quasi-liquidités	546 948	—	—	—	—	546 948
Intérêts et autres créances	—	—	—	—	2 069 019	2 069 019
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 291 767 679</b>	<b>904 544 624</b>	<b>340 668 326</b>	<b>—</b>	<b>2 069 019</b>	<b>2 539 049 648</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	129 032	129 032
Charges à payer	—	—	—	—	856 593	856 593
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>985 625</b>	<b>985 625</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>1 291 767 679</b>	<b>904 544 624</b>	<b>340 668 326</b>	<b>—</b>		

Federated Emerging Markets Global Debt Fund*						
31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	—	3 942	—	585 192	—	589 134
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers –						
Accords de prise en pension	760 000	—	—	—	—	760 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	—	—	—	—	—	—
Intérêts et autres créances	—	—	—	—	6 166	6 166
Contrats de change à terme	—	—	—	—	1 002 067	1 002 067
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>760 000</b>	<b>3 942</b>	<b>—</b>	<b>585 192</b>	<b>1 008 233</b>	<b>2 357 367</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Charges à payer	—	—	—	—	84 042	84 042
Découvert bancaire	1 616	—	—	—	—	1 616
Contrats de change à terme	—	—	—	—	1 060 907	1 060 907
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 616</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 144 949</b>	<b>1 146 565</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>758 384</b>	<b>3 942</b>	<b>—</b>	<b>585 192</b>		

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

Federated High Income Advantage Fund						
31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	—	—	—	28 659 983	—	28 659 983
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers –						
Accords de prise en pension	137 000	—	—	—	—	137 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	19 132	—	—	—	—	19 132
Intérêts et autres créances	—	—	—	—	479 143	479 143
Contrats de change à terme	—	—	—	—	59 124	59 124
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>156 132</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>28 659 983</b>	<b>538 267</b>	<b>29 354 382</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	117 513	117 513
Charges à payer	—	—	—	—	80 115	80 115
Contrats de change à terme	—	—	—	—	2 203	2 203
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>199 831</b>	<b>199 831</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>	<b>156 132</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>28 659 983</b>		

Federated U.S. Total Return Bond Fund						
31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de créance	50 054	—	20 151	4 791 739	—	4 861 944
Fonds d'investissement	—	—	—	—	479 647	479 647
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers –						
Accords de prise en pension	125 000	—	—	—	—	125 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	9 992	—	—	—	—	9 992
Marge en liquidités	8	—	—	—	—	8
Intérêts, dividendes et autres créances	—	—	—	—	39 703	39 703
Contrats de change à terme	—	—	—	—	17 327	17 327
Contrats à terme	—	—	—	—	790	790
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>185 054</b>	<b>—</b>	<b>20 151</b>	<b>4 791 739</b>	<b>537 467</b>	<b>5 534 411</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Dettes fournisseurs	—	—	—	—	12 689	12 689
Charges à payer	—	—	—	—	49 526	49 526
Contrats de change à terme	—	—	—	—	142	142
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>62 357</b>	<b>62 357</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>						
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>185 054</b>	<b>—</b>	<b>20 151</b>	<b>4 791 739</b>		

Federated Strategic Value Equity Fund						
31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Ne portant pas intérêt	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>						
Détenus pour négociation :						
Titres de capital	—	—	—	—	11 685 710	11 685 710
Désignés à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale :						
Soldes à recevoir des courtiers –						
Accords de prise en pension	451 000	—	—	—	—	451 000
Liquidités et créances :						
Liquidités et quasi-liquidités	—	—	—	—	—	—
Intérêts, dividendes et autres créances	—	—	—	—	50 003	50 003
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>451 000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11 735 713</b>	<b>12 186 713</b>
<b>PASSIF HORS ACTIONS REMBOURSABLES</b>						
Passifs financiers évalués au coût amorti :						
Charges à payer	—	—	—	—	75 825	75 825
Découvert bancaire	248	—	—	—	—	248
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>248</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>75 825</b>	<b>76 073</b>
<b>TOTAL DE L'ÉCART DE SENSIBILITÉ AUX INTÉRÊTS</b>						
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>450 752</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>		

#### D. RISQUE DE CHANGE

Le risque de change est une forme de risque qui résulte de la variation du cours d'une devise par rapport à une autre. Lorsque le portefeuille d'un Fonds comprend des actifs libellés dans différentes devises, il est soumis à un risque de change si les positions en portefeuille ne sont pas couvertes. Le conseiller en investissement des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund (opérations interrompues le 6 avril 2016), Federated High Income Advantage Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund et Federated Strategic Value Equity Fund gère le risque de change par le biais d'une approche descendante, en assurant un suivi des fondamentaux macroéconomiques des pays/régions dans lesquels les Fonds investissent. En outre, le conseiller en investissement peut tenter d'atténuer le risque de change par le biais de certaines techniques de couverture du risque de change, notamment par la conclusion de contrats de change à terme. Le conseiller en investissement assure le suivi du risque de change en examinant et en évaluant constamment les politiques des banques centrales, l'évolution des politiques et la situation macroéconomique des pays où les Fonds investissent.

Les Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund et Federated Short-Term U.S. Prime Fund n'ont pas été exposés de manière significative au risque de change lors des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

À la date d'arrêté des comptes, le 31 décembre 2016, les actifs financiers des Fonds exposés au risque de change s'élevaient aux montants suivants :

	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Contrats de change à terme USD	Exposition nette USD	% de l'exposition (de la VL)
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>					
Euro	3 347	—	9 420 337	9 423 684	25,09
Livre sterling	12 978	—	123	13 101	0,03
<b>TOTAL</b>	<b>16 325</b>	<b>—</b>	<b>9 420 460</b>	<b>9 436 785</b>	<b>25,12</b>
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>					
Euro	6 741	—	2 458 479	2 465 220	43,82
Livre sterling	—	—	117	117	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>6 741</b>	<b>—</b>	<b>2 458 596</b>	<b>2 465 337</b>	<b>43,82</b>
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>					
Dollar canadien	522 448	—	—	522 448	3,84
Euro	706 982	—	—	706 982	5,19
Livre sterling	1 941 792	—	—	1 941 792	14,26
Franc suisse	125 110	—	—	125 110	0,92
<b>TOTAL</b>	<b>3 296 332</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 296 332</b>	<b>24,21</b>

À la date d'arrêté des comptes, le 31 décembre 2015, les actifs financiers des Fonds exposés au risque de change s'élevaient aux montants suivants :

	Actifs monétaires	Passifs monétaires	Contrats de change à terme	Exposition nette	% de l'exposition (de la VL)
	USD	USD	USD	USD	
<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>					
Réal brésilien	2	—	—	2	0,00
Euro	—	—	31 970	31 970	2,64
Peso mexicain	—	(1)	—	(1)	(0,00)
Naira nigérian	—	—	4 307	4 307	0,36
Livre sterling	—	—	121	121	0,01
Riyal saoudien	—	—	(72 861)	(72 861)	(6,02)
Rand sud-africain	1	—	—	1	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(36 463)</b>	<b>(36 461)</b>	<b>(3,01)</b>
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>					
Euro	3 460	—	7 804 590	7 808 050	26,78
Livre sterling	15 524	—	138	15 662	0,05
Franc suisse	56	—	—	56	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>19 040</b>	<b>—</b>	<b>7 804 728</b>	<b>7 823 768</b>	<b>26,83</b>
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>					
Euro	11 229	—	2 452 035	2 463 264	45,02
Livre sterling	—	—	141	141	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>11 229</b>	<b>—</b>	<b>2 452 176</b>	<b>2 463 405</b>	<b>45,02</b>
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>					
Dollar canadien	331 015	—	—	331 015	2,73
Euro	83 534	—	—	83 534	0,69
Livre sterling	2 527 759	—	—	2 527 759	20,87
<b>TOTAL</b>	<b>2 942 308</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 942 308</b>	<b>24,29</b>

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

#### Analyse de sensibilité au risque de change

Sur la base des expositions nettes des Fonds aux devises en fin d'exercice, telles qu'elles sont incluses dans l'État de la situation financière, si les taux de change augmentaient de 5 %, l'incidence sur l'actif net imputable aux détenteurs d'Actions de participation remboursables serait la suivante :

	Exposition nette au 31 décembre 2016	Incidence d'une augmentation de 5 %	Exposition nette au 31 décembre 2015	Incidence d'une augmentation de 5 %
	USD	USD	USD	USD
<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>				
Réal brésilien	—	—	2	0
Euro	—	—	31 970	(1 599)
Peso mexicain	—	—	(1)	(0)
Naira nigérian	—	—	4 307	(215)
Livre sterling	—	—	121	(6)
Riyal saoudien	—	—	(72 861)	3 643
Rand sud-africain	—	—	1	0
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(36 461)</b>	<b>1 823</b>

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

	Exposition nette au 31 décembre 2016	Incidence d'une augmentation de 5 %	Exposition nette au 31 décembre 2015	Incidence d'une augmentation de 5 %
	USD	USD	USD	USD
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>				
Euro	9 423 684	(471 184)	7 808 050	(390 403)
Livre sterling	13 101	(655)	15 662	(783)
Franc suisse	—	—	56	(3)
<b>TOTAL</b>	<b>9 436 785</b>	<b>(471 839)</b>	<b>7 823 768</b>	<b>(391 189)</b>
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>				
Euro	2 465 220	(123 261)	2 463 264	(123 163)
Livre sterling	117	(6)	141	(7)
<b>TOTAL</b>	<b>2 465 337</b>	<b>(123 267)</b>	<b>2 463 405</b>	<b>(123 170)</b>
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>				
Dollar canadien	522 448	(26 122)	331 015	(16 551)
Euro	706 982	(35 349)	83 534	(4 177)
Livre sterling	1 941 792	(97 090)	2 527 759	(126 388)
Franc suisse	125 110	(6 256)	—	—
<b>TOTAL</b>	<b>3 296 332</b>	<b>(164 817)</b>	<b>2 942 308</b>	<b>(147 116)</b>

A La baisse des taux de change dans une proportion identique aura généralement l'effet inverse.

#### E. RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit consiste en l'éventualité d'une situation de défaillance de l'émetteur d'un titre à revenu fixe, du fait du non-paiement des intérêts ou du principal au moment où ils sont dus. Les Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Prime Fund (opérations interrompues le 6 avril 2016), Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund sont exposés à un risque afférent au crédit des contreparties avec lesquelles ils traitent et subissent également le risque de défaut de règlement. Ces Fonds minimisent les concentrations de risque de crédit en concluant des transactions avec un grand nombre de clients et contreparties, sur des marchés financiers reconnus et réputés. Les Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund et Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund sont tous les deux notés AAA par Standard & Poor's (« S&P ») et par Moody's Investors Service (« Moody's »). Le Fonds Federated Short-Term U.S. Prime Fund investit dans des titres qui doivent avoir reçu l'une des trois meilleures notations attribuées aux titres à court terme par une ou plusieurs agences de notation de crédit reconnues, ou présenter une qualité comparable à celle des titres ayant reçu cette notation.

Le conseiller en investissement fait appel à plusieurs comités chargés de gérer l'exposition au risque de crédit des Fonds, dont un Comité du risque de contrepartie, un Comité de crédit bancaire, un Comité aux produits adossés à des actifs et un Comité du crédit d'entreprise. Chaque comité est présidé par le Directeur de la recherche en matière d'investissement du conseiller en investissement et ses membres avec droit de vote comprennent une équipe de gestionnaires de portefeuille et d'analystes confirmés. Ces comités sont chargés d'examiner chaque émetteur et chaque contrepartie et de lui attribuer une note interne de « 1 » à « 5 », « 1 » étant la meilleure note (correspondant à un émetteur ayant la plus haute note à court terme possible donnée par S&P ou Moody's). Les décisions du comité intègrent les recommandations des analystes et la perception du marché par les gestionnaires de portefeuille. Après l'évaluation initiale, le conseiller en investissement assure un suivi permanent des notes internes attribuées par une analyse et une couverture permanentes des principaux événements affectant le crédit, comme les fusions ou restructurations, les changements de direction, les rapports financiers périodiques publiés par les émetteurs et les contreparties et les révisions des notes de solvabilité.

La quasi-totalité des actifs des Fonds est détenue sur des comptes distincts ouverts auprès de BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (le « Dépositaire »). La faillite ou l'insolvencté de BNY Mellon peut entraîner le report ou la limitation des droits des Fonds afférents aux titres et aux liquidités détenus par le Dépositaire. Le conseiller en investissements assure un suivi de ce risque par examen de la qualité du crédit et de la situation financière du Dépositaire.

Les valeurs comptables des actifs financiers représentent de la manière la plus appropriée l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'État de la situation financière. Aux 31 décembre 2016 et 2015, les Fonds ne détenaient aucun actif financier dégradé.

At the reporting date, the Funds' financial assets exposed to credit risk amounted to the following:

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>		<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
Soldes à recevoir des Courtiers - Accords de prise en pension		836 723 000	836 527 000
Liquidités		830 025	289 534
Investissements en titres de créance		497 746 309	513 944 790
Intérêts à recevoir		1 167 670	1 151 153
<b>TOTAL</b>		<b>1 336 467 004</b>	<b>1 351 912 477</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>		<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
Soldes à recevoir des Courtiers - Accords de prise en pension		444 000 000	483 000 000
Liquidités		452 161	486 287
Investissements en titres de créance		312 571 239	757 050 371
Intérêts à recevoir		1 399 839	3 110 284
<b>TOTAL</b>		<b>758 423 239</b>	<b>1 243 646 942</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>		<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
Balan Soldes à recevoir des Courtiers - Accords de prise en pension		448 000 000	570 000 000
Liquidités		453 913	546 948
Investissements en titres de créance		500 739 386	898 792 233
Investissements en instruments du marché monétaire		1 722 554 287	1 067 641 448
Intérêts à recevoir		1 391 339	2 069 019
<b>TOTAL</b>		<b>2 673 138 925</b>	<b>2 539 049 648</b>

<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>		<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
Soldes à recevoir des Courtiers - Accords de prise en pension		—	760 000
Contrats de change à terme		—	1 002 067
Investissements en titres de créance		—	589 134
Intérêts à recevoir		—	6 166
<b>TOTAL</b>		<b>—</b>	<b>2 357 367</b>

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>		<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
Soldes à recevoir des Courtiers - Accords de prise en pension		526 000	137 000
Contrats de change à terme		253	59 124
Liquidités		16 516	19 132
Investissements en titres de créance		36 946 108	28 659 983
Intérêts à recevoir		594 323	479 143
<b>TOTAL</b>		<b>38 083 200</b>	<b>29 354 382</b>

### Federated U.S. Total Return Bond Fund

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	USD	USD
Soldes à recevoir des Courtiers - Accords de prise en pension	63 000	125 000
Contrats de change à terme	—	17 327
Contrats à terme	1 073	790
Liquidités	5 396	9 992
Marges en liquidités	8	8
Investissements en titres de créance	5 233 753	4 861 944
Investissements dans des fonds d'investissement	440 928	479 647
Intérêts à recevoir	38 913	39 703
<b>TOTAL</b>	<b>5 783 071</b>	<b>5 534 411</b>

### Federated Strategic Value Equity Fund

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	USD	USD
Soldes à recevoir des Courtiers - Accords de prise en pension	688 000	451 000
Liquidités	420	—
Investissements dans des instruments de fonds propres	12 960 490	11 685 710
Intérêts à recevoir	49 831	50 003
<b>TOTAL</b>	<b>13 698 741</b>	<b>12 186 713</b>

Les montants figurant dans les tableaux ci-dessus se fondent sur la valeur comptable de tous les comptes.

Les notations de crédit des Fonds présentant une exposition importante au risque de crédit sont indiquées ci-après :

### Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Au 31 décembre 2016, la composition<sup>1</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à court terme de S&P en pourcentage du total des investissements*	%
A-1+	41,0
A-1	59,0
Non noté par S&P	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

Notations à court terme de Moody's en pourcentage du total des investissements*	%
P-1	92,5
P-2	7,5
Non noté par Moody's	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

### Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Au 31 décembre 2016, la composition<sup>1</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à court terme de S&P en pourcentage du total des investissements*	%
A-1+	41,3
A-1	58,7
Non noté par S&P	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

Notations à court terme de Moody's en pourcentage du total des investissements*	%
P-1	86,8
P-2	13,2
Non noté par Moody's	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

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

Au 31 décembre 2016, la composition<sup>2</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à court terme de S&P en pourcentage du total des investissements*	%
A-1+	50,0
A-1	50,0
Non noté par S&P	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

M Notations à court terme de Moody's en pourcentage du total des investissements*	%
P-1	100,0
Non noté par Moody's	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

### Federated High Income Advantage Fund

Au 31 décembre 2016, la composition<sup>2</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à long terme de S&P en pourcentage du total des investissements*	%
A	1,4
BBB	3,7
BB	36,4
B	42,3
CCC	14,7
D	0,4
Non noté par S&P	1,1
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements*	%
A	1,4
Baa	1,0
Ba	23,9
B	47,9
Caa	24,2
Ca	0,1
Non noté par Moody's	1,5
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

### Federated U.S. Total Return Bond Fund

Au 31 décembre 2016, la composition<sup>2</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à long terme de S&P en pourcentage du total des investissements *	%
AAA	32,5
AA	24,0
A	10,0
BBB	25,6
B	0,2
Non noté par S&P	7,7
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements *	%
Aaa	55,0
Aa	0,3
A	10,3
Baa	23,9
Ba	2,6
B	0,2
Non noté par Moody's	7,7
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

### Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Au 31 décembre 2015, la composition<sup>1</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à court terme de S&P as en pourcentage du total des investissements**	%
A-1+	100,0
Non noté par S&P	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Moody's Short-Term Ratings as Percentage of Total Investments*	%
P-1	100,0
Non noté par Moody's	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Au 31 décembre 2015, la composition<sup>1</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

S & P Short-Term Ratings en pourcentage du total des investissements *	%
A-1+	100,0
Non noté par S&P	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Notations à court terme de Moody's pourcentage du total des investissements*	%
P-1	100,0
Non noté par Moody's	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

Au 31 décembre 2015, la composition<sup>1</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à court terme de S&P en pourcentage du total des investissements*	%
A-1+	63,5
A-1	36,5
Non noté par S&P	0,0
Total	100,0

### Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements\*

Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements*	%
P-1	100,0
Non noté par Moody's	0,0
Total	100,0

### Federated Emerging Markets Global Debt Fund\*\*

Au 31 décembre 2015, la composition<sup>2</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à long terme de S&P en pourcentage du total des investissements*	%
AAA	56,3
A	1,5
BBB	22,5
BB	14,8
B	0,3
CCC	4,3
D	0,3
Non noté par S&P	0,0
Total	100,0

### Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements\*

Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements*	%
Aaa	56,3
A	16,0
Baa	8,0
Ba	0,6
B	14,4
Caa	4,4
D	0,3
Non noté par Moody's	0,0
Total	100,0

\*\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

### Federated High Income Advantage Fund

Au 31 décembre 2015, la composition<sup>2</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à long terme de S&P en pourcentage du total des investissements*	%
AAA	0,5
BBB	5,4
BB	44,7
B	35,8
CCC	13,6
D	0,0
Non noté par S&P	0,0
Total	100,0

### Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements\*

Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements*	%
Aaa	0,5
Baa	1,8
Ba	33,4
B	45,1
Caa	19,1
Ca	0,1
Non noté par Moody's	0,0
Total	100,0

### Federated U.S. Total Return Bond Fund

Au 31 décembre 2015, la composition<sup>2</sup> des notations de crédit de ce Fonds était la suivante :

Notations à long terme de S&P en pourcentage du total des investissements*	%
AAA	25,0
AA	24,0
A	9,3
BBB	32,8
BB	0,2
Non noté par S&P	8,7
Total	100,0

### Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements\*

Notations à long terme de Moody's en pourcentage du total des investissements*	%
Aaa	47,2
Aa	0,3
A	10,0
Baa	31,7
Ba	2,0
Non noté par Moody's	8,8
Total	100,00

- \* Le total des investissements correspond au montant net des actifs financiers à la juste valeur par résultat et des soldes à recevoir des courtiers, comme cela est indiqué dans l'État de la situation financière.
  - 1. Ces tableaux présentent les notations de crédit à court terme attribuées aux placements détenus dans le portefeuille du Fonds par S&P et Moody's.
- Les titres notés comprennent les titres avec un débiteur et/ou un rehausseur de crédit qui ont reçu une notation d'une agence de notation de crédit reconnue concernant une catégorie d'obligations dont la priorité et la sécurité sont comparables aux titres détenus par le Fonds. Les notations de crédit sont une estimation du risque de défaillance d'un titre et ne concernent aucun autre risque associé au titre.
- 2. Ces tableaux présentent les notations de crédit à long terme attribuées aux participations détenues dans le portefeuille du Fonds par S&P et Moody's, deux agences de notation de crédit reconnues. Ces notations de crédit sont présentées sans ordre d'importance dans une catégorie de notation donnée. Ainsi, les titres notés « A- » ont été inclus dans la catégorie notée « A ». Les titres notés qui ont été refinancés mais non notés de nouveau par une agence de notation de crédit reconnue figurent dans la catégorie « Non noté par S&P et Moody's ».

Les titres notés comprennent les titres avec un débiteur et/ou un rehausseur de crédit qui ont reçu une notation d'une agence de notation de crédit reconnue concernant une catégorie d'obligations dont la priorité et la sécurité sont comparables aux titres détenus par le Fonds. Les notations de crédit sont une estimation du risque de défaillance d'un titre et ne concernent aucun autre risque associé au titre.

Les Accords de prise en pension de titres correspondent à des opérations par lesquelles un Fonds acquiert des titres auprès d'une banque ou d'un contrepartiste reconnu et s'engage simultanément à revendre les titres à la banque ou au contrepartiste en question à une date et à un prix convenus, selon un taux d'intérêt de marché qui est sans rapport avec le niveau du coupon de maturité des titres achetés. Les Fonds investissent dans des opérations de prise en pension de titres sous réserve des conditions et limites établies par la Banque centrale. Les Fonds ont pour politique d'exiger de la contrepartie à un contrat de prise en pension de titres de transférer au Dépositaire ou à son agent par délégation des titres ou liquidités à recevoir dont la valeur de marché (après frais de transaction) est au moins égale au prix de rachat à payer dans le cadre du contrat de prise en pension. Les Fonds disposent de procédures en place pour contrôler la valeur de marché des titres transférés et exiger le transfert de titres supplémentaires si nécessaire pour atteindre au minimum le prix de rachat.

Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, les Fonds actifs ont participé à des accords de prise en pension comme décrit dans les tableaux ci-dessous :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>		
Participation à des accords de prise en pension (USD)	836 723 000	836 527 000
Garantie (agences gouvernementales américaines) (USD)	855 790 176 <sup>(i)</sup>	853 611 099 <sup>(ii)</sup>
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>		
Participation à des accords de prise en pension (USD)	444 000 000	483 000 000
Garantie (agences gouvernementales américaines) (USD)	452 905 446 <sup>(iii)</sup>	492 673 827 <sup>(iv)</sup>
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>		
Participation à des accords de prise en pension (USD)	448 000 000	570 000 000
Garantie (agences gouvernementales américaines) (USD)	456 983 868 <sup>(v)</sup>	581 418 411 <sup>(vi)</sup>
<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>		
Participation à des accords de prise en pension (USD)	—	760 000
Garantie (agences gouvernementales américaines) (USD)	—	776 624 <sup>(vii)</sup>
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>		
Participation à des accords de prise en pension (USD)	526 000	137 000
Garantie (agences gouvernementales américaines) (USD)	541 810 <sup>(viii)</sup>	140 383 <sup>(viii)</sup>
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>		
Participation à des accords de prise en pension (USD)	63 000	125 000
Garantie (agences gouvernementales américaines) (USD)	64 894 <sup>(viii)</sup>	128 087 <sup>(viii)</sup>
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>		
Participation à des accords de prise en pension (USD)	688 000	451 000
Garantie (agences gouvernementales américaines) (USD)	708 679 <sup>(viii)</sup>	462 136 <sup>(viii)</sup>

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

Remarque : les coûts et frais opérationnels directs et indirects ne sont pas tous identifiables de manière séparée. Pour les accords de prise en pension, les coûts et frais opérationnels directs et indirects seront inclus dans le prix d'achat et de vente des investissements et ne seront pas communiqués séparément.

(i) Les garanties en liquidités ont été reçues de la part des contreparties suivantes : BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., J.P. Morgan, Securities LLC, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc., Natixis Financial Products LLC et Wells Fargo Securities LLC.

(ii) Les garanties en liquidités ont été reçues de la part des contreparties suivantes : Barclays Capital, BNP Paribas, Goldman Sachs, J.P. Morgan Securities LLC, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc., Natixis Financial Products LLC et Wells Fargo Securities LLC.

- (iii) Les garanties en liquidités ont été reçues de la part des contreparties suivantes : BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. et Natixis Financial Products LLC.
- (iv) Les garanties en liquidités ont été reçues de la part des contreparties suivantes : BNP Paribas Securities Corp, Citigroup, Global Markets Inc., Natixis Financial Products LLC et Wells Fargo Securities LLC.
- (v) Les garanties en liquidités ont été reçues de la part des contreparties suivantes : BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., HSBC Securities (USA) Inc. et Natixis Financial Products LLC.
- (vi) Les garanties en liquidités ont été reçues de la part des contreparties suivantes : BNP Paribas Securities Corp., HSBC Securities (USA) Inc. et Natixis Financial Products LLC.
- (vii) Les garanties en liquidités ont été reçues de la part des contreparties suivantes : BNP Paribas Securities Corp., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. et Natixis Financial Products LLC.
- (viii) Les garanties en liquidités ont été reçues de la part de la contrepartie suivante : BNP Paribas Securities Corp.

#### F. RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité fait référence à la possibilité que les Fonds s'avèrent incapables de s'acquitter de leurs dettes à leur échéance. Les Fonds provisionnent le rachat et le remboursement des Actions lors de chaque Jour de négociation (tel que défini dans le prospectus) et sont en conséquence exposés au risque de liquidité lié à la satisfaction des rachats aux actionnaires les Jours de négociation. Toutefois, les actifs des Fonds se composent principalement de titres aisément réalisables, qui peuvent être facilement vendus. En cas de réception d'un nombre important de demandes de rachat émanant des actionnaires sur une brève période, un Fonds peut avoir des difficultés à vendre un nombre suffisant de titres pour payer le produit des rachats aux actionnaires ayant demandé le rachat. Dans des situations où ces demandes dépassent un dixième du nombre d'Actions en circulation, pour protéger les intérêts des Actionnaires n'ayant pas demandé le rachat, les Administrateurs peuvent, à leur discrétion, refuser de racheter toute Action d'un Fonds au-delà d'un dixième du nombre total d'Actions en circulation de ce Fonds et, s'ils le refusent, les demandes de rachat ce Jour de négociation seront réduites proportionnellement et les Actions auxquelles se rapporte chaque demande qui ne sont pas rachetées en raison de ce refus seront traitées comme si une demande de rachat avait été introduite chaque Jour de négociation ultérieur jusqu'à ce que toutes les Actions auxquelles se rapportait la demande initiale aient été rachetées. Les demandes de rachat ainsi différées seront traitées en priorité (sous réserve de ce qui précède) par rapport aux demandes de rachat reçues ultérieurement.

Les tableaux ci-dessous analysent les passifs financiers de chaque Fonds regroupés par échéance, sur la base de la période restant à courir de la date de clôture de l'exercice à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux constituent les engagements contractuels, sur la base des flux de trésorerie non actualisés. Les soldes exigibles dans les douze mois sont égaux à leurs soldes reportés, car le montant de la décote n'est pas significatif.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund					
31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	111 029 890	149 915 900	236 800 519	—	—
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	836 723 000	—	—	—	—
Autres créances	1 167 670	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	830 025	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>949 750 585</b>	<b>149 915 900</b>	<b>236 800 519</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	93 204	—	—	—	—
Charges à payer	563 917	—	—	—	—
Atif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 335 809 883	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 336 467 004</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	195 621 960	32 054 728	84 894 551	—	—
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	444 000 000	—	—	—	—
Autres créances	1 399 839	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	452 161	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>641 473 960</b>	<b>32 054 728</b>	<b>84 894 551</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	132 665	—	—	—	—
Charges à payer	253 457	—	—	—	—
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	758 037 117	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>758 423 239</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated Short-Term U.S. Prime Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	696 051 264	1 128 760 195	308 549 812	—	89 932 402
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	448 000 000	—	—	—	—
Autres créances	1 391 339	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	453 913	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 145 896 516</b>	<b>1 128 760 195</b>	<b>308 549 812</b>	<b>—</b>	<b>89 932 402</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	1 056 750	—	—	—	—
Charges à payer	1 179 165	—	—	—	—
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	2 670 903 010	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 673 138 925</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated High Income Advantage Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	50 019	—	—	36 896 089	—
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	526 000	—	—	—	—
Autres créances	594 323	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	16 516	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	253	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 186 858</b>	<b>253</b>	<b>—</b>	<b>36 896 089</b>	<b>—</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	176 241	—	—	—	—
Charges à payer	78 642	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	264 105	—	—	—
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	37 564 212	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>37 819 095</b>	<b>264 105</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated U.S. Total Return Bond Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	—	25 130	249 783	4 958 840	440 928
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	63 000	—	—	—	—
Autres créances	38 913	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	5 396	—	—	—	—
Marge en liquidités	8	—	—	—	—
Contrats à terme	—	1 073	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>107 317</b>	<b>26 203</b>	<b>249 783</b>	<b>4 958 840</b>	<b>440 928</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	12 784	—	—	—	—
Charges à payer	50 665	—	—	—	—
Contrats de change à terme	—	94 395	—	—	—
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	5 625 227	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>5 688 676</b>	<b>94 395</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated Strategic Value Equity Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Juste valeur par résultat des actifs financiers	—	—	—	—	12 960 490
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	688 000	—	—	—	—
Autres créances	49 831	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	420	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>738 251</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12 960 490</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Charges à payer	83 566	—	—	—	—
Actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	13 615 175	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>13 698 741</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund**

31 décembre 2016	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Juste valeur par résultat des actifs financiers	125 142 455	129 283 107	259 519 228	—	—
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	836 527 000	—	—	—	—
Autres créances	1 151 153	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	289 534	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>963 110 142</b>	<b>129 283 107</b>	<b>259 519 228</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	39 976 583	—	—	—	—
Charges à payer	432 535	—	—	—	—
Actif Net Imputable aux Détenteurs d'Actions de Participation Remboursables	1 311 503 359	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 351 912 477</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund**

31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Juste valeur par résultat des actifs financiers	407 089 534	144 337 437	205 623 400	—	—
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	483 000 000	—	—	—	—
Autres créances	3 110 284	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	486 287	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>893 686 105</b>	<b>144 337 437</b>	<b>205 623 400</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	21 039	—	—	—	—
Charges à payer	346 212	—	—	—	—
Actif Net Imputable aux Détenteurs d'Actions de Participation Remboursables	1 243 279 691	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 243 646 942</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated Short-Term U.S. Prime Fund**

31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Juste valeur par résultat des actifs financiers	721 220 731	904 544 624	340 668 326	—	—
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	570 000 000	—	—	—	—
Autres créances	2 069 019	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	546 948	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 293 836 698</b>	<b>904 544 624</b>	<b>340 668 326</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	129 032	—	—	—	—
Charges à payer	856 593	—	—	—	—
Actif Net Imputable aux Détenteurs d'Actions de Participation Remboursables	2 538 064 023	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 539 049 648</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated Emerging Markets Global Debt Fund\***

31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	—	3 942	—	585 192	—
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	760 000	—	—	—	—
Autres créances	6 166	—	—	—	—
Contrats de change à terme	656 839	166 295	178 933	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 423 005</b>	<b>170 237</b>	<b>178 933</b>	<b>585 192</b>	<b>—</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Charges à payer	84 042	—	—	—	—
Découvert bancaire	1 616	—	—	—	—
Contrats de change à terme	690 988	248 822	121 097	—	—
Actif Net Imputable aux Détenteurs d'Actions de Participation Remboursables	1 210 802	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 987 448</b>	<b>248 822</b>	<b>121 097</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

**Federated High Income Advantage Fund**

31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	—	—	—	28 659 983	—
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	137 000	—	—	—	—
Autres créances	479 143	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	19 132	—	—	—	—
Contrats de change à terme	59 124	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>694 399</b>	—	—	<b>28 659 983</b>	—
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	117 513	—	—	—	—
Charges à payer	80 115	—	—	—	—
Contrats de change à terme	2 203	—	—	—	—
Actif Net Imputable aux Détenteurs d'Actions de Participation Remboursables	29 154 551	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>29 354 382</b>	—	—	—	—

**Federated U.S. Total Return Bond Fund**

31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	50 054	—	20 151	4 791 739	479 647
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	125 000	—	—	—	—
Autres créances	39 703	—	—	—	—
Liquidités et quasi-liquidités	9 992	—	—	—	—
Marge en liquidités	8	—	—	—	—
Contrats de change à terme	17 327	—	—	—	—
Contrats à terme	790	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>242 874</b>	—	<b>20 151</b>	<b>4 791 739</b>	<b>479 647</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes fournisseurs	12 689	—	—	—	—
Charges à payer	49 526	—	—	—	—
Contrats de change à terme	142	—	—	—	—
Actif Net Imputable aux Détenteurs d'Actions de Participation Remboursables	5 472 054	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>5 534 411</b>	—	—	—	—

**Federated Strategic Value Equity Fund**

31 décembre 2015	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus d'un an	Pas d'échéance indiquée
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Juste valeur par résultat des actifs financiers	—	—	—	—	11 685 710
Soldes à recevoir des courtiers – Accords de prise en pension	451 000	—	—	—	—
Autres créances	50 003	—	—	—	—
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>501 003</b>	—	—	—	<b>11 685 710</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Charges à payer	75 825	—	—	—	—
Découvert bancaire	248	—	—	—	—
Actif Net Imputable aux Détenteurs d'Actions de Participation Remboursables	12 110 640	—	—	—	—
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>12 186 713</b>	—	—	—	—

**G. JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS ET PASSIFS FINANCIERS**

En mars 2016 le Financial Reporting Council a publié les « Modifications apportées à la Norme NIF 102 - Divulgations hiérarchiques de la juste valeur » applicables, au plus tard, aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017. Les « Modifications apportées à la Norme NIF 102 - Divulgations hiérarchiques de la juste valeur » proposent de modifier les paragraphes 34.22 et 34.42 de la norme NIF 102 afin d'exiger la divulgation des instruments financiers détenus à leur juste valeur sur la base d'une hiérarchie de la juste valeur compatible avec les IFRS adoptées par l'UE selon les classifications des niveaux 1, 2 et 3. La Société a profité de l'adoption anticipée, de sorte que les états financiers ont été préparés conformément à ces modifications, et la mesure de la juste valeur est classée en fonction des niveaux 1, 2 et 3.

La norme NIF 102 impose à la Société d'effectuer un classement de l'évaluation de la juste valeur suivant une hiérarchie reflétant la représentativité des informations employées pour procéder à ces évaluations. La hiérarchie de la juste valeur se compose des niveaux suivants :

- Niveau 1 : le cours non-ajusté indiqué sur un marché actif pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut accéder à la date de mesure.
- Niveau 2 : les informations autres que les cours indiqués inclus dans le niveau 1 qui sont observables (c'est-à-dire développées à l'aide de données de marché) pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement.
- Niveau 3 : les informations sont inobservables (c'est-à-dire que des données du marché ne sont pas disponibles) pour les actifs ou passifs.

Le niveau de hiérarchie de la juste valeur dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée dans son intégralité est fondé sur l'information du niveau le plus bas représentatif de l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, la représentativité d'une information est évaluée par rapport à l'estimation de la juste valeur dans son intégralité. Si l'évaluation d'une juste valeur utilise des informations observables qui requièrent un ajustement significatif basé sur des informations inobservables, cette évaluation est de Niveau 3. L'estimation de la représentativité d'une information particulière pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité nécessite un jugement tenant compte de facteurs spécifiques à l'actif ou au passif.

La détermination de ce qui constitue une information « observable » implique que la Société procède à des jugements significatifs. La Société considère que les informations observables sont les données de marché facilement disponibles, diffusées ou actualisées régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes actives sur le marché concerné.

Hard Rock Park Operations LLC, Sr. Secd. Note, série 144A, 7,4 % 1 décembre 2009 détenu par le Fonds Federated High Income Advantage Fund est le seul titre classé au niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et est un titre à valeur nulle.

Au cours des exercices clos au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, aucun transfert significatif entre les Niveaux 1, 2 ou 3 de la hiérarchie de la juste valeur n'a eu lieu concernant les actifs et passifs financiers qui ont été comptabilisés à la juste valeur.

Les tableaux qui suivent analysent les actifs financiers détenus par chaque Fonds au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 contre la hiérarchie de la juste valeur et évaluent leur juste valeur conformément à la NIF 102 :

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>				
Agences gouvernementales américaines	—	413 680 484	—	413 680 484
Trésor américain	—	84 065 825	—	84 065 825
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>497 746 309</b>	<b>—</b>	<b>497 746 309</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Trésor américain	—	312 571 239	—	312 571 239
<b>TOTAL</b>	—	312 571 239	—	312 571 239

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Certificats de dépôt	—	599 559 914	—	599 559 914
Billets de trésorerie	—	1 122 994 373	—	1 122 994 373
Obligations d'entreprises	—	51 806 984	—	51 806 984
Billets à taux variable	—	448 932 402	—	448 932 402
<b>TOTAL</b>	—	2 223 293 673	—	2 223 293 673

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'entreprises	—	36 946 108	—	36 946 108
Actifs dérivés :				
Contrats de change à terme	—	253	—	253
Passifs dérivés :				
Contrats de change à terme	—	(264 105)	—	(264 105)
<b>TOTAL</b>	—	36 682 256	—	36 682 256

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations hypothécaires garanties	—	287 336	—	287 336
Obligations d'entreprises	—	2 107 692	—	2 107 692
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	1 287 380	—	1 287 380
Agences gouvernementales	—	275 927	—	275 927
Trésor américain	—	1 275 418	—	1 275 418
Fonds d'investissement	440 928	—	—	440 928
Actifs dérivés				
Contrats à terme	1 073	—	—	1 073
Passifs dérivés :				
Contrats de change à terme	—	(94 395)	—	(94 395)
<b>TOTAL</b>	442 001	5 139 358	—	5 581 359

<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Actions ordinaires	12 960 490	—	—	12 960 490
<b>TOTAL</b>	12 960 490	—	—	12 960 490

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2015</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Agences gouvernementales américaines	—	385 363 454	—	385 363 454
Trésor américain	—	128 581 336	—	128 581 336
<b>TOTAL</b>	—	513 944 790	—	513 944 790

<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2015</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Trésor américain	—	757 050 371	—	757 050 371
<b>TOTAL</b>	—	757 050 371	—	757 050 371

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2015</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Titres adossés à des actifs	—	25 000 000	—	25 000 000
Certificats de dépôt	—	524 985 709	—	524 985 709
Billets de trésorerie	—	542 655 739	—	542 655 739
Obligations d'entreprises	—	174 279 505	—	174 279 505
Billets émis par des entreprises	—	14 973 592	—	14 973 592
Billets à taux variable	—	663 758 976	—	663 758 976
Agences gouvernementales	—	20 780 160	—	20 780 160
<b>TOTAL</b>	—	1 966 433 681	—	1 966 433 681

<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2015</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'entreprises	—	373 804	—	373 804
Agences gouvernementales	—	215 330	—	215 330
Actifs dérivés :				
Contrats de change à terme	—	1 002 067	—	1 002 067
Passifs dérivés :				
Contrats de change à terme	—	(1 060 907)	—	(1 060 907)
<b>TOTAL</b>	—	530 294	—	530 294

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2015</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'entreprises	—	28 659 983	—	28 659 983
Actifs dérivés :				
Contrats de change à terme	—	59 124	—	59 124
Passifs dérivés :				
Contrats de change à terme	—	(2 203)	—	(2 203)
<b>TOTAL</b>	—	28 716 904	—	28 716 904

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2015</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	—	318 581	—	318 581
Obligations hypothécaires garanties	—	2 408 533	—	2 408 533
Obligations d'entreprises	—	1 213 045	—	1 213 045
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	275 334	—	275 334
Agences gouvernementales américaines	—	646 451	—	646 451
Trésor américain	479 647	—	—	479 647
Fonds d'investissement	—	17 327	—	17 327
Actifs dérivés :	790	—	—	790
Contrats de change à terme	—	(142)	—	(142)
Passifs dérivés :				
Contrats de change à terme	—	—	—	—
<b>TOTAL</b>	<b>480 437</b>	<b>4 879 129</b>	<b>—</b>	<b>5 359 566</b>

<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>				
<b>Évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2015</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	—	—	—	—
Actions ordinaires	11 685 710	—	—	11 685 710
<b>TOTAL</b>	<b>11 685 710</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11 685 710</b>

### (13) FRAIS DE TRANSACTION

Le tableau ci-dessous présente une ventilation des frais de transaction engagés par chaque Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015. Ces frais comprennent les commissions de courtage et les commissions de courtier sur les titres.

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2016</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2015</b>
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	—	—
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	—	—
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	—	—
Federated Emerging Markets Global Debt Fund*	—	1 398 USD
Federated High Income Advantage Fund	—	3 USD
Federated U.S. Total Return Bond Fund	—	—
Federated Strategic Value Equity Fund	17 319 USD	12 756 USD

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

Au 31 décembre 2016, les montants versés spécifiquement pour les services de courtage gérés ou d'autres arrangements et inclus dans les chiffres ci-dessus pour le Fonds Federated Strategic Value Equity Fund sont de 9 840 USD.

Au 31 décembre 2015, les montants versés spécifiquement pour les services de courtage gérés ou d'autres arrangements et inclus dans les chiffres ci-dessus pour les Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund et Federated Strategic Value Equity Fund sont respectivement de 18 USD, 3 USD et 5 322 USD.

Tous les frais de transaction ne peuvent être ventilés. Pour les investissements à revenu fixe et les contrats de change à terme, les frais de transaction sont compris dans le prix d'achat et de vente de l'investissement et ne sont pas divulgués séparément en tant que frais de transaction.

**(14) INFORMATIONS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE**

	Exercice clos le 31 décembre 2016		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
	VL	VL par action	VL	VL par action	VL	VL par action
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>						
Série Services institutionnels – Dividendes	689 924 760 USD	1,00 USD	804 611 109 USD	1,00 USD	812 064 577 USD	1,00 USD
Série Institutionnelle	397 978 080 USD	1,00 USD	215 322 969 USD	1,00 USD	347 646 409 USD	1,00 USD
Série Investissement – Dividendes	239 232 991 USD	1,00 USD	284 180 205 USD	1,00 USD	668 747 762 USD	1,00 USD
Série Investissement – Capitalisation	8 674 052 USD	168,92 USD	7 389 076 USD	168,92 USD	2 187 222 USD	168,92 USD
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>						
Série Services institutionnels	109 756 826 USD	1,00 USD	201 876 509 USD	1,00 USD	379 465 512 USD	1,00 USD
Série Institutionnelle	648 280 291 USD	1,00 USD	1 041 403 182 USD	1,00 USD	1 946 864 656 USD	1,00 USD
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>						
Série Services institutionnels	1 177 819 282 USD	1,00 USD	1 239 667 531 USD	1,00 USD	1 158 017 155 USD	1,00 USD
Série Institutionnelle	1 004 071 491 USD	1,00 USD	916 522 745 USD	1,00 USD	1 029 986 471 USD	1,00 USD
Série Investissement – Dividendes	478 397 770 USD	1,00 USD	362 758 254 USD	1,00 USD	363 731 208 USD	1,00 USD
Série Services institutionnels – Dividendes	10 614 359 USD	1,00 USD	19 115 385 USD	1,00 USD	9 303 339 USD	1,00 USD
Série Institutionnelle – Capitalisation	108 USD	108,33 USD	108 USD	107,80 USD	509 546 USD	107,53 USD
<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>						
Actions de Catégorie I – EUR DIS	— €	— €	86 €	75,45 €	21 133 839 €	84,53 €
Actions de Catégorie I – USD DIS	— USD	— USD	1 178 887 USD	73,46 USD	4 727 731 USD	82,51 USD
Actions de Catégorie I – GBP DIS	— £	— £	82 £	73,46 £	83 £	82,51 £
Actions de Catégorie A – EUR DIS	— €	— €	29 170 €	75,24 €	32 594 €	84,08 €
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>						
Actions de Catégorie A – USD ACC	1 001 063 USD	43,78 USD	2 534 431 USD	38,54 USD	2 138 249 USD	39,51 USD
Actions de Catégorie A – EUR ACC	1 023 668 €	268,54 €	1 309 157 €	239,55 €	2 045 880 €	245,72 €
Actions de Catégorie I – EUR DIS	7 991 962 €	9,74 €	5 871 454 €	9,17 €	6 340 125 €	9,90 €
Actions de Catégorie I – USD DIS	27 071 033 USD	9,94 USD	18 814 809 USD	9,23 USD	19 124 566 USD	9,93 USD
Actions de Catégorie I – GBP DIS	101 £	10,05 £	93 £	9,34 £	100 £	10,01 £
Actions de Catégorie A – EUR DIS	1 573 €	9,78 €	1 475 €	9,20 €	99 €	9,93 €
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>						
Actions de Catégorie I – EUR DIS	2 338 506 €	133,45 €	2 227 481 €	134,05 €	2 174 046 €	139,28 €
Actions de Catégorie I – USD DIS	3 157 422 USD	95,44 USD	3 044 916 USD	94,49 USD	3 061 405 USD	97,60 USD
Actions de Catégorie I – GBP DIS	95 £	95,44 £	94 £	94,49 £	98 £	97,60 £
Actions de Catégorie A – EUR DIS	5 747 €	95,44 €	5 770 €	94,49 €	98 €	97,60 €
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>						
Actions de Catégorie A – USD DIS	5 977 718 USD	10,81 USD	4 520 292 USD	10,11 USD	4 299 347 USD	10,11 USD
Actions de Catégorie I – USD DIS	7 637 457 USD	10,79 USD	7 590 348 USD	10,09 USD	2 874 144 USD	10,09 USD

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

## (15) ACCORDS DE COMMISSIONS EN NATURE

Le Gérant, agissant pour le compte du Fonds Federated Strategic Value Equity Fund, a délégué à sa société apparentée FIC la responsabilité de la gestion des investissements de ce Fonds. La société FIC est chargée de la sélection des courtiers avec lesquels elle traite et, dans certains cas, elle a conclu des accords de commissions en nature avec ces courtiers, en vertu desquels elle obtient des services ou des avantages de la part de tiers payés par les courtiers sur les commissions qu'ils perçoivent. Ces services ou avantages concernent essentiellement la mesure de la performance, la valorisation et les services de recherche. FIC considère que les accords qui donnent naissance à des commissions en nature respectent les exigences de meilleure exécution quant au prix et au règlement.

## (16) PASSIFS ÉVENTUELS

Au 31 décembre 2016, il n'existait aucun engagement ni passif conditionnel (31 décembre 2015 : néant).

## (17) OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Des parties sont considérées liées si l'une d'entre elles a un pouvoir de contrôle sur l'autre partie ou a la capacité d'exercer une influence significative sur l'autre partie par le biais de décisions financières ou d'exploitation.

Les personnes suivantes sont réputées liées :

### Gérant

Le Gérant reçoit en rémunération de ses services une commission de gestion annuelle égale à 1,00 % de la valeur quotidienne moyenne des actifs nets des Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Prime Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund.

Le Gérant reçoit en rémunération de ses services une commission de gestion annuelle de 1,50 % de la moyenne quotidienne de l'actif net du Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund qui a interrompu ses opérations le 6 avril 2016.

Le Gérant reçoit en rémunération de ses services une commission de gestion annuelle de respectivement 1,00 %, 1,00 %, 1,00 %, 1,00 %, 1,00 % et 1,25 % de la moyenne quotidienne de l'actif net des Actions de Catégorie A – USD CAP, des Actions de Catégorie A – EUR CAP, des Actions de Catégorie I – USD DIS, des Actions de Catégorie I – EUR DIS, des Actions de Catégorie I – GBP DIS et des Actions de Catégorie A – EUR DIS du Fonds Federated High Income Advantage Fund.

Le Gérant reçoit en rémunération de ses services une commission de gestion annuelle de respectivement 1,25 % et 1,75 % de la moyenne quotidienne de l'actif net des Actions de Catégorie A – USD DIS et des Actions de Catégorie I – USD DIS du Fonds Federated Strategic Value Equity Fund.

Le Gérant a décidé de sa propre autorité de renoncer à sa commission à hauteur du montant dont le total des charges d'exploitation annuelles des Fonds excède le plafond de dépenses des Fonds ; ces taux de plafonnement sont indiqués ci-dessous. À cet égard, il convient de préciser que le total des charges d'exploitation annuelles des Fonds inclut les commissions de gestion, mais exclut les intérêts, impôts et taxes (y compris tout impôt retenu à la source auquel peuvent donner lieu les titres en portefeuille ou les distributions aux Actionnaires, et les frais y afférents), les commissions de courtage, les primes d'assurance, les frais liés à l'enregistrement de la Société, des Fonds ou de ses Actions auprès de toute autorité gouvernementale ou administrative compétente, ou auprès de toute bourse ou de tout autre marché financier, et les charges exceptionnelles.

Fonds	Plafond des charges en pourcentage de la moyenne quotidienne de la valeur liquidative
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>	
Série Services institutionnels – Dividendes	0,65 %
Série Institutionnelle	0,20 %
Série Investissement – Dividendes	1,08 %
Série Investissement – Capitalisation	1,05 %
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>	
Série Services institutionnels	0,65 %
Série Institutionnelle	0,20 %
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>	
Série Services institutionnels	0,45 %
Série Institutionnelle	0,20 %
Série Investissement – Dividendes	1,00 %
Série Services institutionnels – Dividendes	0,55 %
Série Institutionnelle – Capitalisation	0,20 %
<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund*</b>	
Actions de Catégorie I – EUR DIS	1,25 %
Actions de Catégorie I – USD DIS	1,25 %
Actions de Catégorie I – GBP DIS	1,25 %
Actions de Catégorie A – EUR DIS	1,45 %

\* Opérations interrompues le 6 avril 2016.

Fonds	Plafond des charges en pourcentage de la moyenne quotidienne de la valeur liquidative
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>	
Actions de Catégorie A – USD ACC	1,00 %
Actions de Catégorie A – EUR ACC	1,00 %
Actions de Catégorie I – EUR DIS	0,75 %
Actions de Catégorie I – USD DIS	0,75 %
Actions de Catégorie I – GBP DIS	0,75 %
Actions de Catégorie A – EUR DIS	1,25 %
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>	
Actions de Catégorie I – EUR DIS	0,65 %
Actions de Catégorie I – USD DIS	0,65 %
Actions de Catégorie I – GBP DIS	0,65 %
Actions de Catégorie A – EUR DIS	1,00 %
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>	
Actions de Catégorie A – USD DIS	1,25 %
Actions de Catégorie I – USD DIS	0,75 %

Conformément à un Contrat de conseil en investissement modifié et reformulé du 5 juin 2009, tel que modifié par des addendas en date du 1<sup>er</sup> juillet 2011, du 17 décembre 2012 et du 24 novembre 2015, la société FIC a été maintenue en tant que conseiller du Gérant pour tous les compartiments de la Société en exploitation. FIC fournit au Gérant des études en matière d'investissement et assiste le Gérant pour l'achat, la vente ou l'échange des investissements des Fonds. Les commissions de conseil en investissement sont payées par le Gérant, par prélèvement sur ses propres commissions de gestion.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, la commission de gestion cumulée de tous les Fonds s'est élevée à 49 185 684 USD (31 décembre 2015 : 56 025 703 USD) dont 28 372 211 USD (31 décembre 2015 : 33 699 548 USD) auxquels le Gérant a volontairement renoncé. Des charges s'élevant à 5 847 181 USD (31 décembre 2015 : 15 603 984 USD) ont également été remboursées par le Gérant. Sur la commission de gestion, le Gérant a payé des commissions de conseil à FIC, à hauteur de 2 507 869 USD pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (exercice clos le 31 décembre 2015 : 1 200 455 USD).

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le Gestionnaire a volontairement remboursé d'autres frais de fonctionnement pour les Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund et Federated Short-Term U.S. Prime Fund à hauteur de, respectivement, 3 722 115 USD, 391 964 USD et 1 408 848 USD. En outre, le Gérant a volontairement remboursé d'autres frais de fonctionnement pour les Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund et Federated Strategic Value Equity Fund, à hauteur de, respectivement, 116 974 USD, 2 958 USD, 137 801 USD et 66 521 USD. Toutefois, il ne peut être garanti que le niveau de remboursement reflété dans le compte de résultat étendu sera maintenu à l'avenir.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, le Gestionnaire a volontairement remboursé d'autres frais de fonctionnement pour les Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund et Federated Short-Term U.S. Prime Fund à hauteur de, respectivement, 7 941 629 USD, 3 021 359 USD et 4 471 965 USD. En outre, le Gérant a volontairement remboursé d'autres frais de fonctionnement pour les Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund et Federated Strategic Value Equity Fund, à hauteur de, respectivement, 13 456 USD, 1 528 USD, 98 058 USD et 55 989 USD. Toutefois, il ne peut être garanti que le niveau de remboursement reflété dans le compte de résultat étendu sera maintenu à l'avenir.

Au 31 décembre 2016, le Gérant a investi ses actifs exclusifs dans les Fonds Federated Short-Term U.S. Prime Fund, Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund et Federated Strategic Value Equity Fund à hauteur de respectivement 1 296 USD, 236 USD, 3 164 668 USD et 644 726 USD.

Au 31 décembre 2015, le Gérant a investi ses actifs exclusifs dans les Fonds Federated Short-Term U.S. Prime Fund, Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund et Federated Strategic Value Equity Fund à hauteur de, respectivement, 1 290 USD, 307 USD, 241 USD, 3 052 170 USD et 684 903 USD.

FASI, entité affiliée au Gérant, en vertu d'un contrat avec le Gérant, lui fournit des employés et des services de soutien opérationnel. La commission pour ce soutien est calculée en fonction de la moyenne quotidienne de l'actif net de l'ensemble des fonds gérés par Federated, société mère ultime du Gérant. Les commissions varient entre 0,15 % des premiers 5 milliards USD du volume total journalier de la moyenne des actifs nets et 0,075 % des actifs au-delà de 20 milliards USD. Cette commission est payée par le Gérant en dehors de ses commissions de gestion. Le Gérant a payé des commissions à FASI à hauteur de 1 059 271 USD pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (exercice clos le 31 décembre 2015 : 558 469 USD).

## **Participations croisées**

Au 31 décembre 2016, le Fonds Federated U.S. Total Return Bond Fund détenait 44 344 Actions du Fonds Federated High Income Advantage Fund, pour une valeur de 440 928 USD. Au 31 décembre 2015, le Fonds Federated U.S. Total Return Bond Fund détenait 841 Actions du Federated Emerging Markets Global Debt Fund pour une valeur de 61 762 USD et 45 262 Actions du Fonds Federated High Income Advantage Fund, pour une valeur de 417 855 USD.

## **Administrateurs**

Les Administrateurs de la Société sont également Administrateurs du Gérant. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, les jetons de présence des Administrateurs, pour l'ensemble des compartiments, se sont élevés à 32 448 USD (31 décembre 2015 : 48 303 USD), dont 3 597 USD à payer au 31 décembre 2016 (exercice clos le 31 décembre 2015 : 15 766 USD).

John W. McGonigle, Président et Administrateur de la Société et du Gérant, est Administrateur, Vice-président exécutif, Vice-président du Conseil, Secrétaire général et Directeur des affaires juridiques de Federated, Secrétaire général et Vice-président exécutif des sociétés d'investissement de Federated enregistrées aux États-Unis et Administrateur de diverses filiales de Federated, dont FASI. M. McGonigle ne reçoit pas de jetons de présence de la part de la Société.

Denis McAuley III est Administrateur de la Société et du Gérant, Directeur financier Groupe et Vice-président de Federated et occupe d'autres fonctions au sein de sociétés affiliées à Federated, aux États-Unis et ailleurs, notamment des sociétés d'investissement non établies aux États-Unis. M. McAuley ne reçoit pas de jetons de présence de la part de la Société.

## **(18) GESTION EFFICACE DU PORTEFEUILLE**

Le conseiller en investissement des Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund (opérations interrompues le 6 avril 2016), Federated High Income Advantage Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund et Federated Strategic Value Equity Fund peut recourir à des techniques et instruments d'investissement, tels que les instruments dérivés, à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille (à savoir à des fins de couverture, de réduction des risques ou des coûts, ou encore d'accroissement du capital ou des revenus des placements), sous réserve des conditions et dans les limites fixées par la Banque centrale. Les instruments financiers dérivés utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille doivent également respecter les dispositions de la Réglementation sur les OPCVM, les Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM et les recommandations de la Banque centrale.

Le conseiller en investissement des Fonds Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund et Federated Short-Term U.S. Prime Fund peut employer certaines techniques et effectuer des transactions dans des instruments d'investissement comme les contrats de mise en pension et les contrats de prise en pension, à des fins de gestion efficace du portefeuille, sous réserve des conditions et dans les limites fixées par la Banque centrale.

Tous les instruments dérivés et les accords de prise en pension présentés dans le portefeuille de titres, ainsi que les contrats de prise en pension identifiés en page 56, sont mis en place à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Les produits dégagés par les techniques de gestion efficace du portefeuille sont constitués des revenus d'intérêts sur accords de prise en pension (indiqués au Compte de résultat étendu), des revenus des swaps (indiqués au Compte de résultat étendu) et des plus/moins-values réalisées sur contrats de change à terme, contrats à terme normalisés et contrats de swap (indiquées au Compte de résultat étendu).

Ces produits sont soumis à des coûts de transaction qui consistent en des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un actif financier ou d'un passif financier. Veuillez consulter la Note 2(U) pour en savoir plus à ce sujet.

## **(19) RÉMUNÉRATION DE L'AGENT ADMINISTRATIF**

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company agit en qualité d'agent administratif, de teneur de registre et d'agent de transfert de la Société. Par ailleurs, le siège social de la Société se trouve dans les locaux de l'Agent administratif.

L'Agent administratif accomplit certaines tâches administratives quotidiennes pour le compte de la Société, y compris la tenue des livres comptables et des registres de la Société, le traitement des opérations des actionnaires, le calcul de la valeur liquidative et des frais et le paiement des charges de la Société.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les Fonds ont payé à l'Agent administratif des commissions à hauteur de 1 276 814 USD (31 décembre 2015 : 1 353 708 USD) au titre des services de comptabilité et d'agent de transfert fournis aux Fonds.

## **(20) COMMISSIONS DU DÉPOSITAIRE**

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited agit en qualité de dépositaire des actifs de la Société. Conformément aux exigences de la Banque Centrale ainsi que du Contrat du Dépositaire, certaines des responsabilités du Dépositaire peuvent être déléguées à plusieurs dépositaires par délégation. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les Fonds ont payé des commissions de dépositaire à hauteur de 756 407 USD (31 décembre 2015 : 812 562 USD).

## **(21) ACTIONS EN JUSTICE**

La Société n'est impliquée dans aucune procédure contentieuse ou d'arbitrage et les Administrateurs n'ont connaissance d'aucune procédure contentieuse ou d'arbitrage en cours ou menaçant la Société ou l'un des Fonds.

## **(22) TAUX DE CHANGE**

Les taux de change utilisés lors de la préparation des États financiers au 31 décembre 2016 et exprimés en dollars américains (USD) sont les suivants :

BRL	3,2547
CAD	1,3427
EUR	0,9500
GBP	0,8114
MXN	20,7297
RUB	61,3450
TRY	3,5269
ZAR	13,7338

Les taux de change utilisés lors de la préparation des États financiers au 31 décembre 2015 et exprimés en dollars américains (USD) sont les suivants :

BRL	3,9563	MYR	4,2935
CAD	1,3837	NGN	199,0500
CHF	1,0016	PEN	3,4145
CLP	708,5600	PHP	47,0550
CNY	6,4936	PLN	3,9227
COP	3 174,5000	RUB	73,0000
EUR	0,9202	SAR	3,7540
GBP	0,6783	SGD	1,4179
HUF	290,2002	TRY	2,9164
IDR	13 785,0000	TWD	32,8470
KRW	1 172,5500	ZAR	15,4650
MXN	17,2345		

## **(23) SÉPARATION DES PASSIFS**

La Société est une société d'investissement à capital variable, qui applique le principe de séparation des passifs entre les compartiments.

## **(24) ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS AU COURS DE L'EXERCICE**

Le 12 février 2016, des documents d'informations clés pour l'investisseur mis à jour ont été publiés dans le cadre de l'obligation de mise à jour de ces documents sur une base annuelle.

Au 14 mars 2016, le Fonds Federated Short-Term Euro Fund a été fermé aux nouvelles souscriptions (y compris aux conversions en Actions du Fonds) et a arrêté d'opérer le 6 avril 2016. Toutes les actions du Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund encore en circulation au 6 avril 2016 ont fait l'objet d'un rachat obligatoire à cette date. Au 31 décembre 2016, le Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund n'a aucun actionnaire et a une valeur nette d'actifs égale à zéro. Les coûts liés à la dissolution ont été pris en charge par le Gérant.

La directive OPCVM V (« OPCVM V ») a modifié le cadre réglementaire pour les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») pour traiter des questions, entre autres, relatives à la fonction du Dépositaire, la responsabilité, la rémunération et les sanctions administratives. La directive OPCVM V a été transposé en droit irlandais le 21 mars 2016.

Le règlement sur les opérations de financement des titres (« SFTR ») est un règlement de l'Union Européenne (« UE ») visant à améliorer la transparence des opérations de financement des titres (« SFT ») dans le secteur bancaire parallèle et donnant aux régulateurs (Autorité européenne des marchés financiers (« AEMF ») et les régulateurs nationaux de l'UE) accès à des informations détaillées pour leur permettre de surveiller les risques dans ce secteur de façon continue. Le règlement SFTR est entré en vigueur le 12 janvier 2016, avec un certain nombre d'exigences entrant en vigueur à une date ultérieure.

Le 28 octobre 2016, un prospectus mis à jour de la Société a été pris en compte par la Banque Centrale. Le prospectus mis à jour comprenait les principales modifications suivantes : (i) les mises à jour à la lumière du Règlement de la Banque Centrale sur les OPCVM (y compris les mises à jour de la liste des États Membres, des autorités locales, des pays tiers ou des organismes publics internationaux émettant ou garantissant des titres qu'un Fonds est en mesure d'accepter comme garantie pour plus de 20% de sa valeur nette d'actif) et la directive OPCVM V (y compris les mises à jour concernant la divulgation sur la responsabilité standard du Dépositaire, la rémunération et l'ajout de la liste des sous-délégués nommés par BNY Mellon) ; (ii) l'inclusion de la divulgation relative à l'exploitation de « umbrella cash accounts », y compris le risque qui y est associé et les conséquences du non-paiement par l'investisseur des fonds de souscription ; (iii) la mise à jour de la divulgation des risques liés à la cybersécurité et inclusion d'une nouvelle divulgation des risques relative au Règlement sur l'Infrastructure du Marché Européen (EMIR) ; (iv) des précisions quant au calendrier de règlement des ordres d'achat ; (v) des précisions sur le processus de paiement des produits de rachat ; (vi) l'ajout de divulgations concernant les rachats différés et les

rachats en espèces; (vii) des mises à jour générales de la divulgation relative aux impôts ; (viii) l'ajout d'informations sur la protection des données ; (ix) l'ajout de la divulgation relative aux opérations avec des parties liées ; (x) les mises à jour relatives au nom de l'Agent administratif ; et (xi) la notation concernant la fermeture du Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund.

Le 13 décembre 2016, un prospectus mis à jour de la la Société a été pris en compte par la Banque Centrale. Le prospectus nouvellement publié a été mis à jour, entre autres, pour préciser que les frais payables à FASI pour les services de soutien opérationnel sont payés par le Gérant à partir de ses frais de gestion.

Aucun autre événement important n'a affecté la Société au cours de l'exercice.

#### **(25) ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS**

À compter du 9 janvier 2017, les Fonds ont été retirés de la Bourse Irlandaise.

À compter du jour de négociation du 16 mars 2016, l'actionnaire unique du Fonds Federated Short-Term U.S Prime Fund - Accumulating Series - Institutional Shares a volontairement fait racheter l'ensemble de ses actions et cette classe d'actions est en train d'être arrêtée.

Aucun autre événement important n'a affecté la Société après la clôture de l'exercice et jusqu'au 23 mars 2017.

#### **(26) APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les États financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 23 mars 2017 pour enregistrement auprès de la Banque Centrale et diffusion aux actionnaires.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX MEMBRES DE FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

Nous avons audité les États financiers de Federated International Funds plc (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, qui se composent du Compte de résultat étendu, de l'État de la situation financière, de l'État des variations de l'actif net imputable aux titulaires d'Actions de participation remboursables et des Notes 1 à 26 qui s'y réfèrent. Le référentiel de présentation de l'information financière qui a été appliqué pour leur préparation repose sur la Loi irlandaise, la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, dans sa version modifiée, les Réglementations de 2015 de la Banque centrale (Surveillance et application) selon la Loi de 2013 (Article 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) et les normes comptables émises par le Financial Reporting Council et promulguées par l'Institute of Chartered Accountants d'Irlande (les Pratiques comptables généralement admises en Irlande), notamment la NIF 102, intitulée « Norme d'Information Financière Applicable au Royaume-Uni et en Irlande ».

Le présent rapport est exclusivement destiné aux membres de la Société, conformément à la Section 391 de la Loi sur les sociétés. Nous avons conduit notre tâche de vérification des comptes de façon à être en mesure d'effectuer les déclarations aux membres de la Société portant sur les sujets que nous sommes tenus de traiter dans un rapport des commissaires aux comptes et à aucune autre fin. Dans toute la mesure autorisée par la loi, nous ne pouvons être tenus responsables envers quiconque autre que la Société et les membres de cette dernière en tant qu'entité pour notre travail d'audit, pour le présent rapport ou pour les opinions que nous exprimons.

### Responsabilités respectives des administrateurs et des commissaires aux comptes

Comme expliqué de manière plus détaillée dans l'Énoncé des responsabilités des Administrateurs figurant en page 7, les Administrateurs sont tenus de préparer les États financiers et de s'assurer qu'ils offrent une image juste et fidèle, en conformité avec la Loi sur les sociétés. Notre responsabilité consiste à auditer les États financiers et à exprimer une opinion sur ceux-ci conformément aux prescriptions du droit irlandais et des normes internationales d'audit (Royaume-Uni et Irlande). Ces normes nous imposent de respecter les Normes de déontologie des auditores publiées par le Conseil des pratiques d'audit (Auditing Practices Board).

### Portée de l'audit des États financiers

Un audit implique d'obtenir des preuves suffisantes afin de donner une assurance raisonnable que les États financiers sont exempts d'anomalies significatives, qu'elles soient dues à la fraude ou à l'erreur. Cela implique notamment d'évaluer le caractère approprié des principes comptables eu égard aux circonstances spécifiques à la Société, leur application régulière et leur communication adéquate, le caractère raisonnable des estimations et jugements importants portés par les administrateurs de la Société et la présentation générale des États financiers. Nous avons en outre pris connaissance de toutes les informations financières et non financières contenues dans le Message du Président, les Revues économiques, les Panoramas

des investissements, le Rapport des Administrateurs, le Rapport du Dépositaire et le Portefeuille de titres, afin d'identifier d'éventuelles incohérences importantes avec les États financiers vérifiés et toute information qui paraîtrait inexacte à un degré important ou manquer de cohérence avec les connaissances que nous avons acquises au cours de l'exécution de notre mission. Chaque fois que nous constatons une erreur ou une incohérence apparente importante, nous en considérons les implications pour notre rapport.

### Opinion sur les États financiers

À notre avis, les États financiers :

- offrent une image juste et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2016 et de ses profits pour l'exercice clos à cette date ;
- ont été établis en bonne et due forme conformément aux Principes comptables généralement acceptés en Irlande, notamment la NIF 102, intitulée « Norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en Irlande » ; et
- ont été établis en bonne et due forme conformément à la Loi sur les sociétés, à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, dans sa version modifiée, et aux Réglementations de 2015 de la Banque centrale (Surveillance et application) selon la Loi de 2013 (Article 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières).

### Questions dont nous sommes tenus de rendre compte en vertu de la Loi sur les sociétés

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous jugeons nécessaires pour les besoins de notre audit.
- À notre avis, les registres comptables de la Société étaient suffisants pour permettre la réalisation d'un audit des États financiers aisément et de façon appropriée.
- Les États financiers sont conformes aux registres comptables.
- À notre avis, les informations présentées dans le Rapport des Administrateurs sont conformes aux États financiers.

### Questions dont nous sommes tenus de rendre compte par exception

Nous n'avons rien à signaler concernant les Sections 305 à 312 de la Loi sur les sociétés qui nous imposent de vous indiquer si, selon notre opinion, les informations prescrites par la loi sur la rémunération des administrateurs et leurs opérations ne sont pas communiquées.

### Eoin MacManus

Pour et au nom de Ernst & Young  
Comptables agréés et Commissaires aux comptes

Dublin

Date: 23 mars 2017

## RAPPORT DU DÉPOSITAIRE

### AUX ACTIONNAIRES DE FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC (LA « SOCIÉTÉ »)

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 31 décembre 2016 (la « Période »).

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (le « Dépositaire » « nous », « notre ») a étudié la gestion de Federated International Funds plc (la « Société ») pour la Période, en sa qualité de dépositaire de la Société.

Ce rapport, qui comprend notre opinion, a été préparé exclusivement à l'intention des actionnaires de la Société, conformément à notre rôle de dépositaire de la Société, et pour aucune autre finalité. En formulant cette opinion, nous n'acceptons ni n'assumons aucune responsabilité à une quelconque autre fin ou vis-à-vis d'une quelconque autre personne à laquelle ce rapport serait communiqué.

#### Responsabilités du Dépositaire

Notre mission et nos responsabilités sont décrites dans la Règle 34 de la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (I.S. No. 352 de 2011) dans sa version modifiée (la « Réglementation sur les OPCVM »).

Notre rapport doit indiquer si, selon notre opinion, la Société a été gérée au cours de cet exercice conformément aux dispositions des Statuts de la Société et à la Réglementation sur les OPCVM. Il incombe de manière générale à la Société de se conformer à ces dispositions. Si la Société n'a pas été gérée de la sorte, nous devons, en qualité de Dépositaire, préciser à quels égards elle n'a pas été gérée de manière conforme et les mesures que nous avons prises à ce sujet.

#### Base de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire procède aux examens qui, à son avis raisonnable, sont nécessaires pour remplir ses devoirs et pour s'assurer qu'à tous les égards importants, la Société a été gérée

(i) conformément aux limites imposées à ses pouvoirs d'investissement et d'emprunt par les dispositions de ses documents constitutifs et de la réglementation appropriée et (ii) par ailleurs conformément aux Statuts de la Société et à la réglementation applicable.

#### Opinion

À notre avis, la Société a été gérée au cours de la Période, à tous égards importants :

- (i) dans le respect des limites imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de la Société par les Statuts et par la Réglementation sur les OPCVM ; et
- (ii) à tous autres égards conformément aux dispositions des Statuts de la Société et de la Réglementation sur les OPCVM.

Pour et au nom de

#### BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited

Guild House,  
Guild Street,  
IFSC, Dublin 1, Irlande.

Date : 23 mars 2017

## DÉCLARATION DES RESPONSABILITÉS DU DÉPOSITAIRE

Le Dépositaire est tenu, en vertu de la Réglementation sur les OPCVM :

1. de veiller à ce que la vente, l'émission, la prise en pension, le rachat et l'annulation des Actions de la Société par celle-ci ou en son nom soient effectués conformément à la Réglementation sur les OPCVM et aux Statuts.
2. de veiller à ce que la valeur des Actions soit calculée conformément à la Réglementation sur les OPCVM et aux Statuts.
3. d'exécuter les instructions de la Société, à moins qu'elles soient en conflit avec la Réglementation sur les OPCVM et les Statuts.
4. de veiller à ce que, pour les transactions impliquant les actifs de la Société, tout montant de contrepartie lui soit remis dans les délais constituant la pratique acceptable du marché dans le contexte d'une transaction particulière.
5. de veiller à ce que le résultat de la Société soit affecté conformément à la Réglementation sur les OPCVM et aux Statuts.
6. D'informer dans les meilleurs délais la Banque centrale de tout manquement substantiel ou non-substantiel à la Réglementation sur les OPCVM, aux conditions imposées par la Banque centrale ou aux dispositions du prospectus concernant la Société.

Les devoirs prévus ci-dessus ne peuvent pas être délégués par le Dépositaire à un tiers. Ils doivent être remplis en Irlande.

Le rapport du Dépositaire sera remis à la Société dans des délais appropriés pour permettre à la Société d'en inclure une copie dans son rapport annuel. Le rapport du Dépositaire indiquera si, de l'avis du Dépositaire, la Société a été gérée au cours de cette période :

- (i) conformément aux limites imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de la Société par les Statuts et par la Réglementation sur les OPCVM ; et
- (ii) à tous autres égards conformément aux dispositions des Statuts de la Société et de la Réglementation sur les OPCVM.

Si la Société ne respecte pas les points (i) ou (ii) ci-dessus, le Dépositaire est tenu d'en indiquer le motif et de décrire les mesures qu'il a prises pour rectifier la situation.

Le Dépositaire prend aussi sous sa garde ou son contrôle les actifs de la Société qui lui sont confiés pour conservation et les conserve pour les Actionnaires.

PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED SHORT-TERM U.S. GOVERNMENT SECURITIES FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>			
<b>Accords de prise en pension</b>			
136 723 000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	136 723 000	10,24
250 000 000	Citigroup Global Markets, Inc., 0,51 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	250 000 000	18,71
50 000 000	J.P. Morgan Securities LLC, 0,53 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	50 000 000	3,74
100 000 000	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc., 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	100 000 000	7,49
250 000 000	Natixis Financial Products LLC, 0,51 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	250 000 000	18,72
50 000 000	Wells Fargo Securities LLC, 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	50 000 000	3,74
<b>TOTAL ACCORDS DE PRISE EN PENSION</b>		<b>836 723 000</b>	<b>62,64</b>
<b>TOTAL SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>		<b>836 723 000</b>	<b>62,64</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>			
<b>Agences gouvernementales américaines</b>			
21 500 000 1	Obligations à escompte du Federal Farm Credit System, 0,51 %—0,68 %, 5.1.2017—18.7.2017	21 482 197	1,61
40 000 000 2	Obligations à taux variable du Federal Farm Credit System, 0,732 %—0,758 %, 31.12.2016—7.1.2017	39 999 487	3,00
4 000 000	Obligations du Federal Farm Credit System, 0,8 %—0,9 %, 5.6.2017—11.12.2017	3 999 234	0,30
115 800 000 1	Obligations à escompte du Federal Home Loan Bank System, 0,45 %—0,58 %, 11.1.2017—5.5.2017	115 739 287	8,67
137 860 000 2	Obligations à taux variable du Federal Home Loan Bank System, 0,621 %—0,868 %, 5.1.2017—23.3.2017	137 882 227	10,32
30 500 000	Obligations du Federal Home Loan Bank System, 0,44 %—0,75 %, 11.1.2017—30.5.2017	30 499 168	2,28
11 500 000 1	Obligations à escompte de la Federal Home Loan Mortgage Corp., 0,5 %, 16.5.2017	11 478 437	0,86
15 000 000 2	Obligations à taux variable de la Federal Home Loan Mortgage Corp., 0,669 %, 12.1.2017	14 999 729	1,12
22 651 000	Obligations de la Federal Home Loan Mortgage Corp., 0,75 %—1,25 %, 9.3.2017—28.7.2017	22 684 187	1,70
5 920 000 2	Obligations à taux variable de la Federal National Mortgage Association, 0,645 %, 5.1.2017	5 924 473	0,44
9 000 000	Obligations de la Federal National Mortgage Association, 1,25 %, 30.1.2017—1.6.2017	8 992 058	0,67
<b>TOTAL AGENCES GOUVERNEMENTALES AMÉRICAINES</b>		<b>413 680 484</b>	<b>30,97</b>
<b>Trésor américain</b>			
6 800 000	Bons du Trésor américain, 0,625 %, 31.8.2017	6 797 705	0,51
1 500 000	Bons du Trésor américain, 0,875 %, 15.7.2017	1 501 350	0,11
6 000 000	Bons du Trésor américain, 1,0 %—2,75 %, 31.12.2017	6 046 823	0,45
5 000 000	Bons du Trésor américain, 1,0 %, 31.3.2017	5 005 907	0,37
4 000 000	Bons du Trésor américain, 1,875 %, 31.10.2017	4 034 906	0,30
3 500 000	Bons du Trésor américain, 2,25 %, 30.11.2017	3 545 167	0,27
7 000 000	Bons du Trésor américain, 3,0 %, 28.2.2017	7 027 766	0,53
50 000 000	Bons du Trésor américain, 3,125 %, 31.1.2017	50 106 201	3,75
<b>TOTAL TRÉSOR AMÉRICAIN</b>		<b>84 065 825</b>	<b>6,29</b>
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>		<b>497 746 309</b>	<b>37,26</b>
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 334 469 309</b>	<b>99,90</b>
<b>AUTRE ACTIF NET</b>		<b>1 340 574</b>	<b>0,10</b>
<b>ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES</b>		<b>1 335 809 883</b>	<b>100,00</b>

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED SHORT-TERM U.S. GOVERNMENT SECURITIES FUND

Au 31 décembre 2016

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
(a) Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	
(b) Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	37,24
(c) Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une bourse ou négociées sur un autre marché réglementé	62,61
(d) Autres actifs	0,15
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>100,00</b>

*Remarque : ces catégories de placement sont exprimées en pourcentage de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation (1 335 809 883 USD) au 31 décembre 2016.*

1 L'émission indique le taux de la prime à la date d'achat.

2 Billet à taux variable (Floating rate note) avec taux actuel et date de prochaine révision du taux d'intérêt.

*L'abréviation suivante est utilisée tout au long de l'état de ce portefeuille :*

*LLC—Limited Liability Corporation (Société à responsabilité limitée)*

PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED SHORT-TERM U.S. TREASURY SECURITIES FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>			
<b>Accords de prise en pension</b>			
144 000 000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	144 000 000	19,00
50 000 000	Citigroup Global Markets, Inc., 0,51 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	50 000 000	6,59
100 000 000	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc., 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	100 000 000	13,19
150 000 000	Natixis Financial Products LLC, 0,51 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	150 000 000	19,79
	<b>TOTAL ACCORDS DE PRISE EN PENSION</b>	<b>444 000 000</b>	<b>58,57</b>
	<b>TOTAL SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>	<b>444 000 000</b>	<b>58,57</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>			
<b>Trésor américain</b>			
7 000 000	1 Bons du Trésor américain, 0,425 %, 19.1.2017	6 998 512	0,92
6 000 000	1 Bons du Trésor américain, 0,6 %—0,61 %, 27.4.2017	5 988 303	0,79
5 000 000	Obl. du Trésor américain, 8,75 %, 15.5.2017	5 150 275	0,68
60 000 000	2 Obl. à taux variable du Trésor américain, 0,63 %—0,633 %, 4.1.2017	60 008 803	7,92
13 000 000	Bons du Trésor américain, 0,5 %—3,125 %, 30.4.2017	13 030 722	1,72
99 500 000	Bons du Trésor américain, 0,5 %—3,125 %, 31.1.2017	99 613 619	13,14
5 000 000	Bons du Trésor américain, 0,5 %, 31.7.2017	4 994 923	0,66
12 500 000	Bons du Trésor américain, 0,625 %—0,75 %, 30.6.2017	12 503 649	1,65
6 000 000	Bons du Trésor américain, 0,625 %—2,25 %, 30.11.2017	6 031 671	0,80
6 500 000	Bons du Trésor américain, 0,625 %—2,75 %, 31.5.2017	6 531 871	0,86
6 000 000	Bons du Trésor américain, 0,625 %, 15.2.2017	6 000 813	0,79
7 500 000	Bons du Trésor américain, 0,75 %—1,0 %, 31.12.2017	7 497 667	0,99
12 000 000	Bons du Trésor américain, 0,75 %, 15.1.2017	12 001 026	1,58
14 000 000	Bons du Trésor américain, 0,75 %, 15.3.2017	14 006 113	1,85
8 000 000	Bons du Trésor américain, 0,875 %—3,0 %, 28.2.2017	8 021 749	1,06
17 000 000	Bons du Trésor américain, 0,875 %—3,25 %, 31.12.2016	17 000 000	2,24
4 900 000	Bons du Trésor américain, 0,875 %, 15.4.2017	4 904 735	0,65
1 000 000	Bons du Trésor américain, 1,875 %, 31.10.2017	1 008 727	0,13
11 000 000	Bons du Trésor américain, 1,875 %, 31.8.2017	11 087 963	1,46
4 000 000	Bons du Trésor américain, 3,25 %, 31.3.2017	4 026 053	0,53
3 000 000	Bons du Trésor américain, 4,25 %, 15.11.2017	3 087 947	0,41
3 000 000	Bons du Trésor américain, 4,75 %, 15.8.2017	3 076 098	0,41
	<b>TOTAL TRÉSOR AMÉRICAIN</b>	<b>312 571 239</b>	<b>41,24</b>
	<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>	<b>312 571 239</b>	<b>41,24</b>
	<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>756 571 239</b>	<b>99,81</b>
	<b>AUTRE ACTIF NET</b>	<b>1 465 878</b>	<b>0,19</b>
	<b>ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES</b>	<b>758 037 117</b>	<b>100,00</b>

PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED SHORT-TERM U.S. TREASURY SECURITIES FUND

Au 31 décembre 2016

Analyse de l'actif total	% de l'actif total
(a) Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	
(b) Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	41,21
(c) Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une bourse ou négociées sur un autre marché réglementé	58,54
(d) Autres actifs	0,25
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>100,00</b>

*Remarque : ces catégories de placement sont exprimées en pourcentage de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation (758 037 117 USD) au 31 décembre 2016.*

1 L'émission indique le taux de la prime à la date d'achat.

2 Billet à taux variable (Floating rate note) avec taux actuel et date de prochaine révision du taux d'intérêt.

L'abréviation suivante est utilisée tout au long de l'état de ce portefeuille :  
LLC—Limited Liability Corporation (Société à responsabilité limitée)

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED SHORT-TERM U.S. PRIME FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>			
<b>Accords de prise en pension</b>			
98 000 000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	98 000 000	3,67
150 000 000	Citigroup Global Markets, Inc., 0,51 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	150 000 000	5,62
100 000 000	HSBC Securities (USA), Inc., 0,47 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	100 000 000	3,74
100 000 000	Natixis Financial Products LLC, 0,51 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	100 000 000	3,74
	<b>TOTAL ACCORDS DE PRISE EN PENSION</b>	<b>448 000 000</b>	<b>16,77</b>
	<b>TOTAL SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>	<b>448 000 000</b>	<b>16,77</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>			
<b>Certificats de dépôt</b>			
<b>BANQUE</b>			
75 000 000	Bank of Montreal, 0,67 %, 3.1.2017	75 000 000	2,81
50 000 000	Bank of Nova Scotia, Toronto, 1,23 %, 24.2.2017	50 000 000	1,87
130 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., 0,65 %, 3.1.2017	130 000 000	4,87
50 000 000	Credit Suisse AG, 0,95 %, 15.2.2017	49 940 769	1,87
130 000 000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, 1,2 %—1,24 %, 27.3.2017—6.6.2017	129 619 145	4,85
50 000 000	HSBC Bank PLC, 1,16 %, 6.4.2017	50 000 000	1,87
75 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,8 %, 6.1.2017	75 000 000	2,81
20 000 000	Toronto Dominion Bank, 1,2 %, 28.2.2017	20 000 000	0,75
20 000 000	Wells Fargo Bank, N.A., 1,3 %, 9.11.2017	20 000 000	0,75
	<b>TOTAL BANQUE</b>	<b>599 559 914</b>	<b>22,45</b>
	<b>TOTAL CERTIFICATS DE DÉPÔT</b>	<b>599 559 914</b>	<b>22,45</b>
<b>Billets de trésorerie</b>			
<b>BANQUE</b>			
35 000 000	Alpine Securitization Ltd., (Credit Suisse AG LIQ), Série 144A, 1,053 %, 10.3.2017	34 930 583	1,31
50 000 000	Anglesea Funding LLC, Série 144A, 0,85 %, 5.1.2017	49 995 278	1,87
46 000 000	Bank of Nova Scotia, Toronto, Série 144A, 1,105 %—1,208 %, 23.2.2017—14.3.2017	45 909 633	1,72
90 000 000	Banque et Caisse d'Epargne de L'Etat, 1,03 %—1,07 %, 3.2.2017—6.3.2017	89 872 371	3,36
50 000 000	Commonwealth Bank of Australia, 1,167 %, 6.4.2017	50 000 000	1,87
10 000 000	J.P. Morgan Securities LLC, 1,211 %, 28.7.2017	9 930 667	0,37
62 300 000	Matchpoint Finance PLC, (BNP Paribas SA LIQ), 1,01 %—1,05 %, 27.2.2017	62 198 897	2,33
48 000 000	Matchpoint Finance PLC, (BNP Paribas SA LIQ), Série 144A, 0,912 %, 2.2.2017	47 961 173	1,80
120 850 000	OP Corporate Bank plc, 0,94 %—1,21 %, 10.1.2017—7.3.2017	120 720 784	4,52
78 000 000	Starbird Funding Corp., Série 144A, 0,952 %—1,003 %, 12.1.2017—16.2.2017	77 930 750	2,92
40 000 000	Toronto Dominion Bank, 0,97 %, 19.1.2017	39 980 696	1,50
	<b>TOTAL BANQUE</b>	<b>629 430 832</b>	<b>23,57</b>
<b>FINANCEMENT – VENTE AU DÉTAIL</b>			
50 000 000	CAFCO, LLC, Série 144A, 1,187 %, 9.2.2017	49 936 083	1,87
50 000 000	CRC Funding, LLC, Série 144A, 1,258 %, 13.3.2017	49 876 736	1,86
50 000 000	Old Line Funding, LLC, Série 144A, 1,268 %, 7.3.2017	49 886 250	1,87
	<b>TOTAL FINANCEMENT – VENTE AU DÉTAIL</b>	<b>149 699 069</b>	<b>5,60</b>

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED SHORT-TERM U.S. PRIME FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions	Juste valeur USD	% de l'actif net total	
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Billets de trésorerie (suite)</b>			
<b>EMPRUNTS D'ÉTAT</b>			
103 000 000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,94 %—1,034 %, 17.1.2017— 21.2.2017	102 905 054	3,85
26 100 000	Caisse des Depots et Consignations (CDC), 0,725 %, 11.1.2017	26 094 746	0,98
115 000 000	Kells Funding, LLC, (FMS Wertmanagement AoR LIQ), Série 144A, 1,049 %—1,064 %, 6.2.2017—16.2.2017	114 883 695	4,30
100 000 000	KFW, 0,685 %, 11.1.2017	99 980 977	3,74
	<b>TOTAL EMPRUNTS D'ÉTAT</b>	<b>343 864 472</b>	<b>12,87</b>
	<b>TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE</b>	<b>1 122 994 373</b>	<b>42,04</b>
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>BANQUE</b>			
1 800 000	Nordea Bank AB, 3,125 %, 20.3.2017	1 807 417	0,07
50 000 000	Royal Bank of Canada, 1,212 %, 23.1.2017	49 999 567	1,87
	<b>TOTAL BANQUE</b>	<b>51 806 984</b>	<b>1,94</b>
	<b>TOTAL OBLIGATIONS D'ENTREPRISES</b>	<b>51 806 984</b>	<b>1,94</b>
<b>Billets à taux variable (1)</b>			
<b>BANQUE</b>			
25 000 000	Bank of Montreal, 1,231 %, 3.2.2017	25 000 000	0,94
30 000 000	Bank of Montreal, 1,286 %, 27.1.2017	30 000 000	1,12
15 000 000	Bedford Row Funding Corp., (Guaranteed by Royal Bank of Canada), Série 144A, 1,06 %, 13.1.2017	15 000 000	0,56
15 000 000	Bedford Row Funding Corp., (Guaranteed by Royal Bank of Canada), Série 144A, 1,187 %, 30.1.2017	15 000 000	0,56
40 000 000	Bedford Row Funding Corp., (Guaranteed by Royal Bank of Canada), Série 144A, 1,212 %, 13.2.2017	40 000 000	1,50
25 000 000	J.P. Morgan Securities LLC, 1,181 %, 31.1.2017	25 000 000	0,94
50 000 000	J.P. Morgan Securities LLC, 1,198 %, 10.1.2017	50 000 000	1,87
15 000 000	J.P. Morgan Securities LLC, Série 144A, 1,2 %, 17.1.2017	15 000 000	0,56
10 000 000	Royal Bank of Canada, 1,287 %, 27.2.2017	10 000 000	0,37
25 000 000	Toronto Dominion Bank, 1,284 %, 2.3.2017	25 000 000	0,94
89 932 402	Wells Fargo Bank International, 0,65 %, 6.1.2017	89 932 402	3,37
25 000 000	Wells Fargo Bank, N.A., 1,261 %, 16.2.2017	25 000 000	0,94
	<b>TOTAL BANQUE</b>	<b>364 432 402</b>	<b>13,67</b>
<b>FINANCEMENT – VENTE AU DÉTAIL</b>			
15 000 000	Old Line Funding, LLC, Série 144A, 1,08 %, 13.6.2017	15 000 000	0,56
34 000 000	Old Line Funding, LLC, Série 144A, 1,156 %, 27.6.2017	34 000 000	1,27
35 000 000	Thunder Bay Funding, LLC, Série 144A, 1,349 %, 22.2.2017	35 000 000	1,31
	<b>TOTAL FINANCEMENT – VENTE AU DÉTAIL</b>	<b>84 000 000</b>	<b>3,14</b>
	<b>TOTAL BILLETS À TAUX VARIABLE (1)</b>	<b>448 432 402</b>	<b>16,81</b>

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED SHORT-TERM U.S. PRIME FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions	Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>		
TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	2 223 293 673	83,24
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	2 671 293 673	100,01
AUTRE PASSIF NET	(390 663)	(0,01)
ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES	2 670 903 010	100,00
<b>Analyse de l'actif total</b>		
(a) Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse		
(b) Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		83,17
(c) Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une bourse ou négociées sur un autre marché réglementé		16,76
(d) Autres actifs		0,07
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>100,00</b>

*Remarque : ces catégories de placement sont exprimées en pourcentage de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation (2 670 903 010 USD) au 31 décembre 2016.*

1 Billet à taux variable (Floating rate note) avec taux actuel et date de prochaine révision du taux d'intérêt.

Les abréviations suivantes sont utilisées tout au long de l'état de ce portefeuille :

AB—Corporation (Aktiebolag)

AG—Corporation (Aktiengesellschaft)

LLC—Limited Liability Corporation (Société à responsabilité limitée)

N.A.—National Association

PLC—Public Limited Company (Société anonyme faisant appel public à l'épargne)

SA—Corporation (Société Anonyme)

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>			
<b>Accords de prise en pension</b>			
526 000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	526 000	1,40
	<b>TOTAL ACCORDS DE PRISE EN PENSION</b>	<b>526 000</b>	<b>1,40</b>
	<b>TOTAL SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>	<b>526 000</b>	<b>1,40</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>			
<b>Obligations d'entreprises</b>			
<b>AÉROSPATIALE &amp; DÉFENSE</b>			
50 000	Engility Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,875 %, 1.9.2024	52 563	0,14
125 000	TransDigm, Inc., 5,5 %, 15.10.2020	128 203	0,34
100 000	TransDigm, Inc., Obl. sub. 1 <sup>er</sup> rang, 6,5 %, 15.5.2025	105 125	0,28
50 000	TransDigm, Inc., Obl. sub. 1 <sup>er</sup> rang, 6,5 %, 15.7.2024	52 562	0,14
50 000	TransDigm, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,375 %, 15.6.2026	51 600	0,14
	<b>TOTAL AÉROSPATIALE &amp; DÉFENSE</b>	<b>390 053</b>	<b>1,04</b>
<b>AUTOMOBILE</b>			
200 000	Adient Global Holdings Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 4,875 %, 15.8.2026	196 500	0,52
100 000	Allison Transmission, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,0 %, 1.10.2024	101 250	0,27
75 000	BCD Acquisition, Inc., Série 144A, 9,625 %, 15.9.2023	80 625	0,21
50 000	Cooper-Standard Automotive, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,625 %, 15.11.2026	49 563	0,13
75 000	Dana Financing Lux Sarl, Série 144A, 6,5 %, 1.6.2026	78 562	0,21
200 000	Gates Global LLC, Série 144A, 6,0 %, 15.7.2022	196 600	0,52
100 000	Goodyear Tire & Rubber Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,0 %, 31.5.2026	99 794	0,27
100 000	MPG Holdco I, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,375 %, 15.10.2022	105 000	0,28
100 000	Tenneco, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,375 %, 15.12.2024	103 780	0,28
100 000	TI Group Auto Systems LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,75 %, 15.7.2023	105 000	0,28
	<b>TOTAL AUTOMOBILE</b>	<b>1 116 674</b>	<b>2,97</b>
<b>MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION</b>			
100 000	Allegion PLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 15.9.2023	106 500	0,28
150 000	Beacon Roofing Supply, Inc., 6,375 %, 1.10.2023	160 782	0,43
75 000	Masonite International Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,625 %, 15.3.2023	77 812	0,21
75 000	NCI Building System, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,25 %, 15.1.2023	81 375	0,21
75 000	Ply Gem Industries, Inc., 6,5 %, 1.2.2022	78 094	0,21
150 000	RSI Home Products, Inc., Série 144A, 6,5 %, 15.3.2023	157 500	0,42
	<b>TOTAL MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION</b>	<b>662 063</b>	<b>1,76</b>
<b>CÂBLE SATELLITE</b>			
250 000	Altice US Finance I Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,75 %, 15.7.2025	276 250	0,73
150 000	Cablevision Systems Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 15.9.2022	146 625	0,39
175 000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., 5,75 %, 1.9.2023	183 312	0,49
50 000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Série 144A, 5,375 %, 1.5.2025	51 625	0,14
75 000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Série 144A, 5,75 %, 15.2.2026	77 813	0,21
75 000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,875 %, 1.4.2024	80 250	0,21
75 000	Charter Communications Holdings II, 5,125 %, 15.2.2023	77 250	0,20

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>CÂBLE SATELLITE (SUITE)</b>			
50 000	Charter Communications Holdings II, 6,625 %, 31.1.2022	51 875	0,14
225 000	CSC Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 1.6.2024	220 500	0,59
50 000	DISH DBS Corp., 5,0 %, 15.3.2023	49 875	0,13
125 000	DISH DBS Corp., 5,875 %, 15.7.2022	131 875	0,35
100 000	DISH DBS Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 15.11.2024	103 275	0,27
150 000	Intelsat (Luxembourg) S. A., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 8,125 %, 1.6.2023	47 625	0,13
50 000	Intelsat Jackson Holdings S.A., Série 144A, 8,0 %, 15.2.2024	51 625	0,14
50 000	Intelsat Jackson Holdings S.A., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 1.8.2023	33 940	0,09
250 000	Intelsat Jackson Holdings S.A., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,5 %, 1.4.2021	191 875	0,51
275 000	Sirius XM Radio, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 15.4.2025	274 312	0,73
200 000	Virgin Media Secured Finance PLC, Série 144A, 5,25 %, 15.1.2026	198 250	0,53
200 000	Virgin Media, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,75 %, 15.1.2025	201 250	0,54
200 000	Ziggo Finance BV, Sec. Facility Bond, Série 144A, 5,5 %, 15.1.2027	195 460	0,52
<b>TOTAL CÂBLE SATELLITE</b>		<b>2 644 862</b>	<b>7,04</b>
<b>CHIMIE</b>			
50 000	Axalta Coating Systems LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 4,875 %, 15.8.2024	50 125	0,13
100 000	Compass Minerals International, Inc., Série 144A, 4,875 %, 15.7.2024	95 000	0,25
50 000	Eco Services Operations LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,5 %, 1.11.2022	53 375	0,14
125 000	Hexion U.S. Finance Corp., 6,625 %, 15.4.2020	111 250	0,30
50 000	Hexion U.S. Finance Corp., Obl. gar. 1 <sup>er</sup> rang, 8,875 %, 1.2.2018	50 000	0,13
200 000	Huntsman International LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,875 %, 15.11.2020	208 250	0,56
150 000	Platform Specialty Products Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 10,375 %, 1.5.2021	166 500	0,44
125 000	Platform Specialty Products Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,50 %, 1.2.2022	126 562	0,34
50 000	PQ Corp., Série 144A, 6,75 %, 15.11.2022	53 625	0,14
<b>TOTAL CHIMIE</b>		<b>914 687</b>	<b>2,43</b>
<b>ENGINS DE CONSTRUCTION</b>			
50 000	Ritchie Bros. Auctioneers, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 15.1.2025	51 125	0,14
100 000	United Rentals, Inc., 5,75 %, 15.11.2024	105 500	0,28
<b>TOTAL ENGINS DE CONSTRUCTION</b>		<b>156 625</b>	<b>0,42</b>
<b>SERVICES DE CONSOMMATION CYCLIQUE</b>			
50 000	Garda World Security Corp., Série 144A, 7,25 %, 15.11.2021	46 750	0,12
100 000	Garda World Security Corp., Série 144A, 7,25 %, 15.11.2021	93 500	0,25
150 000	Hearthsde Group Holdings LLC, Série 144A, 6,5 %, 1.5.2022	149 812	0,40
125 000	ServiceMaster Co. LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,125 %, 15.11.2024	127 188	0,34
<b>TOTAL SERVICES DE CONSOMMATION CYCLIQUE</b>		<b>417 250</b>	<b>1,11</b>
<b>PRODUITS DE CONSOMMATION</b>			
125 000	FGI Operating Co. LLC/FGI Finance, Inc., 7,875 %, 1.5.2020	106 875	0,29
150 000	First Quality Finance Co. Inc., Série 144A, 4,625 %, 15.5.2021	149 250	0,40
50 000	Party City Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,125 %, 15.8.2023	52 500	0,14

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal	Juste valeur USD	% de l'actif net total	
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>PRODUITS DE CONSOMMATION (SUITE)</b>			
200 000	Prestige Brands, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,375 %, 1.3.2024	211 000	0,56
50 000	Scotts Miracle-Gro Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,25 %, 15.12.2026	50 125	0,13
50 000	Spectrum Brands, Inc., 5,75 %, 15.7.2025	52 125	0,14
50 000	Spectrum Brands, Inc., 6,125 %, 15.12.2024	53 000	0,14
50 000	Tempur Sealy International, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 15.6.2026	50 375	0,13
50 000	Valvoline Finco Two LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,5 %, 15.7.2024	51 875	0,14
	<b>TOTAL PRODUITS DE CONSOMMATION</b>	<b>777 125</b>	<b>2,07</b>
<b>FABRICATION DIVERSIFIÉE</b>			
75 000	Entegris, Inc., Série 144A, 6,0 %, 1.4.2022	78 281	0,21
225 000	WESCO Distribution, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,375 %, 15.12.2021	233 438	0,62
50 000	WESCO Distribution, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 15.6.2024	50 250	0,13
	<b>TOTAL FABRICATION DIVERSIFIÉE</b>	<b>361 969</b>	<b>0,96</b>
<b>INSTITUTIONS FINANCIÈRES</b>			
300 000	Ally Financial, Inc., Obl. sub. 1 <sup>er</sup> rang, 5,75 %, 20.11.2025	300 375	0,80
50 000	Ally Financial, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,75 %, 30.1.2017	50 019	0,13
250 000	Ally Financial, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,625 %, 30.3.2025	247 187	0,66
100 000	Hub Holdings LLC/Hub Hol, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,125 %, 15.7.2019	100 250	0,27
225 000	Hub International Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,875 %, 1.10.2021	238 255	0,63
275 000	Navient Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 25.10.2024	262 625	0,70
200 000	Quicken Loans, Inc., Série 144A, 5,75 %, 1.5.2025	195 500	0,52
	<b>TOTAL INSTITUTIONS FINANCIÈRES</b>	<b>1 394 211</b>	<b>3,71</b>
<b>ALIMENTATION &amp; BOISSONS</b>			
50 000	AdvancePierre Foods Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,5 %, 15.12.2024	50 594	0,14
200 000	Anna Merger Sub, Inc., Série 144A, 7,75 %, 1.10.2022	169 000	0,45
50 000	Aramark Services, Inc., Série 144A, 4,75 %, 1.6.2026	49 625	0,13
50 000	Aramark Services, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,125 %, 15.1.2024	51 687	0,14
50 000	Lamb Weston Holdings, Inc., Obl. non sub. 1 <sup>er</sup> rang, Série 144A, 4,875 %, 1.11.2026	49 594	0,13
50 000	Performance Food Group, Inc., Série 144A, 5,5 %, 1.6.2024	50 500	0,13
325 000	Post Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,0 %, 15.8.2026	312 000	0,83
125 000	U.S. Foodservice, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,875 %, 15.6.2024	129 688	0,35
	<b>TOTAL ALIMENTATION &amp; BOISSONS</b>	<b>862 688</b>	<b>2,30</b>
<b>JEUX</b>			
175 000	Boyd Gaming Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,875 %, 15.5.2023	188 781	0,50
100 000	Chester Downs & Marina, Série 144A, 9,25 %, 1.2.2020	96 500	0,26
75 000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,375 %, 15.4.2026	78 405	0,21
150 000	MGM Mirage, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,75 %, 1.10.2020	167 250	0,45
50 000	MGM Resorts International, 6,00 %, 15.3.2023	54 125	0,14
50 000	MGP Escrow Issuer LLC/MGP Escrow Co-Issuer, Inc., Série 144A, 5,625 %, 1.5.2024	52 500	0,14
100 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,875 %, 15.10.2024	102 375	0,27

## PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
	<b>JEUX (SUITE)</b>		
150 000	Penn National Gaming, Inc., 5,875 %, 1.11.2021	157 125	0,42
125 000	Pinnacle Entertainment, Inc., Série 144A, 5,625 %, 1.5.2024	125 625	0,33
100 000	Rivers Pittsburgh LP, Série 144A, 6,125 %, 15.8.2021	102 500	0,27
150 000	Seminole Hard Rock Entertainment, Inc./Seminole Hard Rock International LLC, Série 144A, 5,875 %, 15.5.2021	149 250	0,40
175 000	Station Casinos, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, 7,5 %, 1.3.2021	183 750	0,49
	<b>TOTAL JEUX</b>	<b>1 458 186</b>	<b>3,88</b>
	<b>SANTÉ</b>		
200 000	Acadia Healthcare Co., Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,625 %, 15.2.2023	201 000	0,53
50 000	Acadia Healthcare Co., Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,5 %, 1.3.2024	51 250	0,14
150 000	Air Medical Group Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,375 %, 15.5.2023	144 750	0,39
75 000	Amsurg Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,625 %, 15.7.2022	77 606	0,21
75 000	CHS/Community Health Systems, Inc., 5,125 %, 1.8.2021	69 750	0,19
300 000	CHS/Community Health Systems, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,875 %, 1.2.2022	210 000	0,56
50 000	DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,0 %, 1.5.2025	49 313	0,13
75 000	DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,125 %, 15.7.2024	74 953	0,20
100 000	Emdeon, Inc., 11,0 %, 31.12.2019	103 275	0,27
50 000	Emdeon, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,0 %, 15.2.2021	52 375	0,14
150 000	Envision Healthcare Holdings, Inc., Série 144A, 5,125 %, 1.7.2022	150 187	0,40
325 000	HCA, Inc., 5,0 %, 15.3.2024	335 156	0,89
50 000	HCA, Inc., 5,25 %, 15.6.2026	51 813	0,14
75 000	HCA, Inc., 5,875 %, 15.2.2026	77 438	0,21
50 000	HCA, Inc., 6,25 %, 15.2.2021	53 937	0,14
75 000	HCA, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,375 %, 1.2.2025	75 281	0,20
225 000	HCA, Inc., Prêt à terme 1 <sup>er</sup> rang, 5,25 %, 15.4.2025	235 406	0,63
200 000	Iasis Healthcare, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 8,375 %, 15.5.2019	175 000	0,47
50 000	LifePoint Health, Inc., 5,875 %, 1.12.2023	50 750	0,13
50 000	LifePoint Health, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 1.5.2024	49 100	0,13
225 000	MPH Acquisition Holdings LLC, Série 144A, 7,125 %, 1.6.2024	237 398	0,63
75 000	New Amethyst Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,25 %, 1.12.2024	79 313	0,21
325 000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., Série 144A, 6,625 %, 15.5.2022	289 250	0,77
175 000	SteriGenics-Nordion Holdings LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,5 %, 15.5.2023	178 500	0,47
100 000	SteriGenics Nordion Topc, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,125 %, 1.11.2021	99 750	0,27
125 000	Surgical Care Affiliates, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,0 %, 1.4.2023	129 688	0,35
100 000	Team Health, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,25 %, 15.12.2023	114 000	0,30
100 000	Teleflex, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,875 %, 1.6.2026	99 250	0,26
100 000	Teleflex, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 15.6.2024	103 125	0,27
125 000	Tenet Healthcare Corp., 8,125 %, 1.4.2022	118 562	0,32
125 000	Tenet Healthcare Corp., Obl. gar. 1 <sup>er</sup> rang, 4,5 %, 1.4.2021	125 000	0,33
300 000	Tenet Healthcare Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,75 %, 15.6.2023	264 750	0,70

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>SANTÉ (SUITE)</b>			
50 000	Tenet Healthcare Corp., Term Loan—2nd Lien, Série 144A, 7,5 %, 1.1.2022	52 250	0,14
125 000	Vizient, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 10,375 %, 1.3.2024	141 875	0,38
	<b>TOTAL SANTÉ</b>	<b>4 321 051</b>	<b>11,50</b>
<b>ÉNERGIE INDÉPENDANTE</b>			
100 000	Antero Resources Corp., 6,0 %, 1.12.2020	103 005	0,27
50 000	Antero Resources Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,125 %, 1.12.2022	50 750	0,13
100 000	Antero Resources Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,0 %, 1.3.2025	98 301	0,26
50 000	Callon Petroleum Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,125 %, 1.10.2024	51 750	0,14
50 000	Carizzo Oil & Gas, Inc., 6,25 %, 15.4.2023	51 500	0,14
100 000	Carizzo Oil & Gas, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,5 %, 15.9.2020	103 750	0,28
100 000	Chesapeake Energy Corp., 5,75 %, 15.3.2023	94 500	0,25
75 000	Chesapeake Energy Corp., Série 144A, 8,0 %, 15.12.2022	81 319	0,22
50 000	Chesapeake Energy Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,0 %, 15.1.2025	51 188	0,14
125 000	Continental Resources, Inc., 4,5 %, 15.4.2023	123 125	0,33
50 000	Diamondback Energy, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 4,75 %, 1.11.2024	49 250	0,13
25 000	Diamondback Energy, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 31.5.2025	25 205	0,07
50 000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc., Sec. Facility Bond, Série 144A, 8,0 %, 29.11.2024	53 985	0,14
50 000	Gulfport Energy Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,0 %, 15.10.2024	51 125	0,14
50 000	Gulfport Energy Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,375 %, 15.5.2025	50 760	0,14
50 000	Halcon Resources Corp., Série 144A, 8,625 %, 1.2.2020	52 250	0,14
50 000	Laredo Petroleum, 5,625 %, 15.1.2022	50 625	0,13
50 000	Laredo Petroleum, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,25 %, 15.3.2023	52 000	0,14
100 000	Northern Oil and Gas, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, 8,0 %, 1.6.2020	83 500	0,22
50 000	Oasis Petroleum Inc., 6,875 %, 15.3.2022	51 500	0,14
100 000	Oasis Petroleum Inc., Garantie Société, 6,5 %, 1.11.2021	102 375	0,27
25 000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., Série 144A, 6,25 %, 1.6.2024	26 433	0,07
50 000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 15.1.2025	50 420	0,13
50 000	PDC Energy, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,125 %, 15.9.2024	51 375	0,14
50 000	QEP Resources, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 1.5.2023	50 375	0,13
125 000	QEP Resources, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,875 %, 1.3.2021	133 437	0,36
75 000	Range Resources Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,875 %, 15.5.2025	73 031	0,19
25 000	Range Resources Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,0 %, 15.8.2022	24 969	0,07
100 000	Rice Energy, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,25 %, 1.5.2022	103 250	0,27
50 000	RSP Permian, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,625 %, 1.10.2022	53 125	0,14
50 000	RSP Permian, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,25 %, 15.1.2025	50 375	0,13
75 000	SM Energy Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,0 %, 15.1.2024	71 062	0,19
50 000	SM Energy Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,625 %, 1.6.2025	48 500	0,13
50 000	SM Energy Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,5 %, 1.1.2023	51 062	0,14

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>ÉNERGIE INDÉPENDANTE (SUITE)</b>			
100 000	Southwestern Energy Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,1 %, 15.3.2022	94 980	0,25
50 000	Whiting Petroleum Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,75 %, 15.3.2021	50 042	0,13
75 000	Whiting Petroleum Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,25 %, 1.4.2023	75 375	0,20
50 000	WPX Energy Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 8,25 %, 1.8.2023	56 125	0,15
	<b>TOTAL ÉNERGIE INDÉPENDANTE</b>	<b>2 495 699</b>	<b>6,64</b>
<b>INDUSTRIE - AUTRES</b>			
175 000	Anixter, Inc., 5,5 %, 1.3.2023	182 219	0,49
175 000	Hillman Group, Inc., Obl. non gar., Série 144A, 6,375 %, 15.7.2022	165 375	0,44
50 000	Unifrax Investment Corp., Série 144A, 7,5 %, 15.2.2019	50 000	0,13
	<b>TOTAL INDUSTRIE - AUTRES</b>	<b>397 594</b>	<b>1,06</b>
<b>LOISIR</b>			
50 000	AMC Entertainment Holdings, Inc., Obl. sub. 1 <sup>er</sup> rang, Série 144A, 5,875 %, 15.11.2026	51 250	0,14
50 000	Cedar Fair LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,375 %, 1.6.2024	51 750	0,14
125 000	Hard Rock Park Operations LLC, Obl. gar. 1 <sup>er</sup> rang, Série 144A, 7,4 %, 1.12.2099	0	0,00
50 000	Live Nation Entertainment, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 4,875 %, 1.11.2024	50 250	0,13
100 000	Regal Cinemas, Inc., 5,75 %, 1.2.2025	102 000	0,27
	<b>TOTAL LOISIR</b>	<b>255 250</b>	<b>0,68</b>
<b>LOGEMENT</b>			
50 000	Hilton Domestic Operations, Série 144A, 4,25 %, 1.9.2024	48 750	0,13
75 000	RHP Hotel Property/RHP Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,0 %, 15.4.2023	76 125	0,20
	<b>TOTAL LOGEMENT</b>	<b>124 875</b>	<b>0,33</b>
<b>MÉDIAS / DIVERTISSEMENT</b>			
150 000	AMC Networks, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,75 %, 15.12.2022	151 312	0,40
75 000	AMC Networks, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,0 %, 1.4.2024	75 469	0,20
50 000	CBS Outdoor Americas Capital LLC / Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,625 %, 15.2.2024	52 312	0,14
50 000	CBS Radio, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,25 %, 1.11.2024	52 375	0,14
100 000	Clear Channel Communications, Inc., Garantie Société, 9,0 %, 1.3.2021	74 375	0,20
150 000	Clear Channel Worldwide, Série B, 6,5 %, 15.11.2022	154 125	0,41
125 000	EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., Série 144A, 7,625 %, 15.6.2024	135 625	0,36
125 000	Gannett Co., Inc., 6,375 %, 15.10.2023	132 737	0,35
125 000	Gray Television, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,875 %, 15.7.2026	124 375	0,33
50 000	Lamar Media Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,75 %, 1.2.2026	52 813	0,14
125 000	Lin Television Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 15.11.2022	127 813	0,34
125 000	Match Group, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,375 %, 1.6.2024	132 344	0,35
50 000	McGraw Hill Global Education Holdings LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,875 %, 15.5.2024	50 563	0,14
125 000	Nexstar Broadcasting, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,875 %, 15.11.2020	129 687	0,35
50 000	Nexstar Escrow Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,625 %, 1.8.2024	49 750	0,13
200 000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., 4,5 %, 1.10.2020	203 750	0,54

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal	Juste valeur USD	% de l'actif net total	
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>MÉDIAS / DIVERTISSEMENT (SUITE)</b>			
125 000	Radio One, Inc., Série 144A, 7,375 %, 15.4.2022	124 375	0,33
50 000	Radio One, Inc., Série 144A, 9,25 %, 15.2.2020	45 625	0,12
250 000	Sinclair Television Group, Série 144A, 5,625 %, 1.8.2024	256 250	0,68
100 000	Southern Graphics Systems, Inc., Série 144A, 8,375 %, 15.10.2020	102 000	0,27
75 000	Townsquare Media, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,5 %, 1.4.2023	71 906	0,19
175 000	Tribune Media Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 15.7.2022	178 281	0,48
50 000	WMG Acquisition Corp., Série 144A, 5,0 %, 1.8.2023	50 375	0,14
<b>TOTAL MÉDIAS / DIVERTISSEMENT</b>		<b>2 528 237</b>	
<b>MÉTAUX ET INDUSTRIE MINIÈRE</b>			
125 000	ArcelorMittal SA, 6,125 %, 1.6.2025	137 500	0,37
100 000	Freeport-McMoRan, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,875 %, 15.3.2023	92 250	0,25
200 000	Freeport-McMoRan, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,4 %, 14.11.2034	169 000	0,45
50 000	HudBay Minerals, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,625 %, 15.1.2025	52 094	0,14
75 000	Steel Dynamics, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,125 %, 1.10.2021	78 595	0,21
75 000	Steel Dynamics, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 1.10.2024	79 688	0,21
100 000	Teck Resources Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,125 %, 1.10.2035	97 750	0,26
50 000	Teck Resources Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,5 %, 1.6.2024	57 750	0,15
<b>TOTAL MÉTAUX ET INDUSTRIE MINIÈRE</b>		<b>764 627</b>	
<b>MIDSTREAM</b>			
125 000	Access Midstream Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,875 %, 15.3.2024	126 262	0,34
50 000	AmeriGas Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 20.5.2025	50 688	0,13
50 000	AmeriGas Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,625 %, 20.5.2024	51 375	0,14
125 000	AmeriGas Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 20.8.2026	127 500	0,34
50 000	Antero Midstream Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 15.9.2024	51 125	0,14
100 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, Série 144A, 7,0 %, 30.6.2024	108 750	0,29
225 000	Energy Transfer Equity LP, 5,875 %, 15.1.2024	233 437	0,62
50 000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,75 %, 15.6.2023	49 375	0,13
75 000	Ferrellgas, L.P., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,5 %, 1.5.2021	74 625	0,20
125 000	Ferrellgas, L.P., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,75 %, 15.1.2022	124 375	0,33
50 000	Hiland Partners LP, Série 144A, 5,5 %, 15.5.2022	52 234	0,14
75 000	Holly Energy Partners LP, Série 144A, 6,0 %, 1.8.2024	78 563	0,21
175 000	Holly Energy Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,5 %, 1.3.2020	180 687	0,48
75 000	MPLX LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,875 %, 1.12.2024	77 260	0,21
75 000	MPLX LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,875 %, 1.6.2025	77 146	0,20
50 000	Regency Energy Partners LP, 5,5 %, 15.4.2023	51 875	0,14
100 000	Sabine Pass LNG LP, 5,625 %, 1.2.2021	107 500	0,29
100 000	Sabine Pass LNG LP, 5,625 %, 15.4.2023	106 750	0,28
50 000	Sabine Pass LNG LP, Sec. Facility Bond, Série 144A, 5,0 %, 15.3.2027	50 625	0,13
75 000	Suburban Propane Partners LP, 5,5 %, 1.6.2024	76 312	0,20

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>MIDSTREAM (SUITE)</b>			
144 000	Suburban Propane Partners LP, 7,375 %, 1.8.2021	149 400	0,40
175 000	Summit Midstream Holdings LLC, 5,5 %, 15.8.2022	171 500	0,46
50 000	Summit Midstream Holdings LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,5 %, 1.7.2021	52 750	0,14
50 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,125 %, 1.2.2025	49 813	0,13
75 000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 1.2.2027	74 625	0,20
75 000	Tesoro Logistics LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 1.10.2020	77 437	0,21
50 000	Tesoro Logistics LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,125 %, 15.10.2021	52 625	0,14
50 000	Tesoro Logistics LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,25 %, 15.10.2022	53 250	0,14
100 000	Tesoro Logistics LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,375 %, 1.5.2024	107 500	0,29
150 000	Western Refining Logistics LP / WNRL Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,5 %, 15.2.2023	162 750	0,43
100 000	Williams Cos., Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,55 %, 24.6.2024	99 750	0,26
<b>TOTAL MIDSTREAM</b>			<b>2 907 864</b>
			<b>7,74</b>
<b>SERVICES AUX CHAMPS PETROLIFÈRES</b>			
50 000	Precision Drilling Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,75 %, 15.12.2023	53 000	0,14
50 000	Tervita Escrow Corp., Term Loan—2nd Lien, Série 144A, 7,625 %, 1.12.2021	51 125	0,14
50 000	Weatherford International Ltd., 7,0 %, 15.3.2038	41 875	0,11
50 000	Weatherford International Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 9,875 %, 15.2.2024	53 406	0,14
50 000	Weatherford International, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,8 %, 15.6.2037	41 250	0,11
<b>TOTAL SERVICES AUX CHAMPS PETROLIFÈRES</b>			<b>240 656</b>
			<b>0,64</b>
<b>EMBALLAGES</b>			
200 000	ARD Finance SA, Série 144A, 7,125 %, 15.9.2023	198 250	0,53
200 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,25 %, 15.5.2024	211 500	0,56
175 000	Ball Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 1.7.2025	183 531	0,49
75 000	Berry Plastics Corp., 5,125 %, 15.7.2023	76 687	0,20
200 000	Berry Plastics Corp., 5,5 %, 15.5.2022	209 000	0,56
200 000	Bway Holding Co., Série 144A, 9,125 %, 15.8.2021	212 000	0,57
125 000	Multi-Color Corp., Série 144A, 6,125 %, 1.12.2022	131 250	0,35
50 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Série 144A, 5,875 %, 15.8.2023	52 219	0,14
50 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Série 144A, 6,375 %, 15.8.2025	52 844	0,14
125 000	Reynolds Group Issuer, Inc. / LLC / LU, 5,75 %, 15.10.2020	129 062	0,34
100 000	Reynolds Group Issuer, Inc. / LLC / LU, Série 144A, 7,0 %, 15.7.2024	106 438	0,28
112 708	Reynolds Group, 8,25 %, 15.2.2021	116 404	0,31
200 000	Signode Industrial Group, Série 144A, 6,375 %, 1.5.2022	202 000	0,54
<b>TOTAL EMBALLAGES</b>			<b>1 881 185</b>
			<b>5,01</b>
<b>PAPIER</b>			
75 000	Clearwater Paper Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, 4,5 %, 1.2.2023	73 875	0,20
50 000	Clearwater Paper Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 1.2.2025	49 625	0,13
<b>TOTAL PAPIER</b>			<b>123 500</b>
			<b>0,33</b>

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>PRODUITS PHARMACEUTIQUES</b>			
225 000	ENDO Finance LLC/ENDO Finco, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,5 %, 1.2.2025	188 438	0,50
125 000	Grifols Worldwide Operations Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 1.4.2022	130 000	0,35
200 000	IMS Health, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,0 %, 15.10.2026	201 000	0,53
300 000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,375 %, 1.8.2023	321 750	0,86
300 000	Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,75 %, 15.4.2023	262 500	0,70
400 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Série 144A, 5,625 %, 1.12.2021	312 000	0,83
75 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,125 %, 15.4.2025	56 625	0,15
50 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,25 %, 15.7.2022	41 125	0,11
<b>TOTAL PRODUITS PHARMACEUTIQUES</b>			<b>1 513 438</b>
<b>RAFFINAGE</b>			
175 000	CVR Refining LLC/Coffeyville Finance, Inc., 6,5 %, 1.11.2022	174 562	0,46
150 000	Northern Tier Energy LLC / Northern Tier Fin Corp., Bond, 7,125 %, 15.11.2020	156 563	0,42
75 000	Tesoro Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,125 %, 15.12.2026	75 996	0,20
50 000	Tesoro Petroleum Corp., 5,125 %, 1.4.2024	51 375	0,14
<b>TOTAL RAFFINAGE</b>			<b>458 496</b>
<b>RESTAURANTS</b>			
150 000	1011778 BC Unltd. Liability Co./New Red Finance, Inc., Série 144A, 6,0 %, 1.4.2022	157 125	0,42
50 000	Yum! Brands, Inc., 3,875 %, 1.11.2023	48 063	0,13
50 000	Yum! Brands, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,25 %, 1.6.2026	50 875	0,13
<b>TOTAL RESTAURANTS</b>			<b>256 063</b>
<b>COMMERCE DE DÉTAIL</b>			
225 000	Argos Merger Sub, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,125 %, 15.3.2023	230 062	0,61
50 000	Penney (J.C.) Co., Inc., Série 144A, 5,875 %, 1.7.2023	51 688	0,14
150 000	Rite Aid Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,125 %, 1.4.2023	161 812	0,43
50 000	Sally Hldgs. LLC/Sally Capital, Inc., 5,625 %, 1.12.2025	52 250	0,14
100 000	Sally Hldgs. LLC/Sally Capital, Inc., 5,75 %, 1.6.2022	104 375	0,28
<b>TOTAL COMMERCE DE DÉTAIL</b>			<b>600 187</b>
<b>SUPERMARCHÉS</b>			
125 000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,75 %, 15.3.2025	124 063	0,33
50 000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,625 %, 15.6.2024	52 250	0,14
<b>TOTAL SUPERMARCHÉS</b>			<b>176 313</b>
<b>TECHNOLOGIE</b>			
200 000	BMC Software, Inc., Série 144A, 8,125 %, 15.7.2021	187 875	0,50
175 000	CDW LLC/ CDW Finance, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 1.12.2024	179 812	0,48
50 000	CommScope, Inc., Série 144A, 5,5 %, 15.6.2024	51 937	0,14
175 000	Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,125 %, 15.6.2024	194 311	0,52

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>TECHNOLOGIE (SUITE)</b>			
100 000	Ensemble S Merger Sub, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 9,00 %, 30.9.2023	106 500	0,28
325 000	First Data Corp., Série 144A, 5,75 %, 15.1.2024	336 580	0,90
175 000	First Data Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,0 %, 1.12.2023	186 813	0,50
175 000	Inception Merger Sub, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,625 %, 15.11.2024	185 666	0,49
400 000	Infor US, Inc., 6,5 %, 15.5.2022	418 000	1,11
75 000	Iron Mountain, Inc., 5,75 %, 15.8.2024	77 437	0,21
150 000	Italics Merger Sub, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,125 %, 15.7.2023	143 625	0,38
100 000	JDA Escrow LLC / JDA Bond Finance, Inc., Série 144A, 7,375 %, 15.10.2024	103 875	0,28
50 000	Micron Technology, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 1.2.2025	50 000	0,13
50 000	Micron Technology, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,25 %, 1.8.2023	50 437	0,13
50 000	Microsemi Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 9,125 %, 15.4.2023	58 500	0,16
50 000	MSCI, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 4,75 %, 1.8.2026	49 688	0,13
200 000	NCR Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,0 %, 15.7.2022	205 000	0,54
50 000	Nuance Communications, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,625 %, 15.12.2026	49 288	0,13
150 000	Nuance Communications, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,0 %, 1.7.2024	155 250	0,41
100 000	PTC, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,0 %, 15.5.2024	105 250	0,28
75 000	Qorvo, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,0 %, 1.12.2025	83 438	0,22
100 000	Riverbed Technology, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,875 %, 1.3.2023	106 500	0,28
175 000	Solera LLC/Solera Finance, Inc., Série 144A, 10,5 %, 1.3.2024	197 750	0,53
100 000	SS&C Technologies Holdings, Inc., 5,875 %, 15.7.2023	104 125	0,28
50 000	Syniverse Holdings, Inc., Garantie Société, 9,125 %, 15.1.2019	44 000	0,12
50 000	Verisign, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 1.4.2025	51 375	0,14
50 000	Versum Materials, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,5 %, 30.9.2024	51 250	0,14
175 000	Zebra Technologies Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, 7,25 %, 15.10.2022	191 187	0,51
<b>TOTAL TECHNOLOGIE</b>			<b>3 725 469</b>
<b>SERVICES DE TRANSPORTS</b>			
225 000	Avis Budget Group, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 1.4.2023	221 906	0,59
225 000	HDTFS, Inc., 6,25 %, 15.10.2022	212 063	0,57
<b>TOTAL SERVICES DE TRANSPORTS</b>			<b>433 969</b>
<b>SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – ÉLECTRICITÉ</b>			
225 000	Calpine Corp., 5,75 %, 15.1.2025	218 250	0,58
100 000	Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 8,5 %, 1.11.2021	104 500	0,28
2 542	FPL Energy National Wind, Note, Série 144A, 6,125 %, 25.3.2019	2 555	0,01
150 000	NRG Energy, Inc., 6,25 %, 1.5.2024	146 625	0,39
125 000	NRG Energy, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,625 %, 15.3.2023	125 937	0,33
50 000	NRG Energy, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,625 %, 15.1.2027	47 500	0,13
<b>TOTAL SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – ÉLECTRICITÉ</b>			<b>645 367</b>

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>COMMUNICATIONS SANS FIL</b>			
325 000	Altice Luxembourg SA, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,625 %, 15.2.2025	342 469	0,91
75 000	MetroPCS Wireless, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, 6,625 %, 15.11.2020	76 781	0,20
150 000	Numericable-SFR SAS, Série 144A, 7,375 %, 1.5.2026	153 750	0,41
75 000	Sprint Capital Corp., Garantie Société, 6,875 %, 15.11.2028	74 250	0,20
125 000	Sprint Corp., 7,125 %, 15.6.2024	129 063	0,34
75 000	Sprint Corp., 7,875 %, 15.9.2023	80 250	0,21
450 000	Sprint Nextel Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,0 %, 15.11.2022	454 500	1,21
50 000	T-Mobile USA, Inc., 6,25 %, 1.4.2021	52 125	0,14
175 000	T-Mobile USA, Inc., 6,625 %, 1.4.2023	185 937	0,50
50 000	T-Mobile USA, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,0 %, 1.3.2023	52 937	0,14
50 000	T-Mobile USA, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,375 %, 1.3.2025	53 563	0,14
125 000	T-Mobile USA, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,5 %, 15.1.2024	134 375	0,36
<b>TOTAL COMMUNICATIONS SANS FIL</b>			<b>1 790 000</b>
<b>COMMUNICATIONS FILAIRES</b>			
100 000	Level 3 Financing, Inc., Série 144A, 5,25 %, 15.3.2026	99 250	0,26
50 000	Level 3 Financing, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,375 %, 15.1.2024	50 625	0,14
<b>TOTAL COMMUNICATIONS FILAIRES</b>			<b>149 875</b>
<b>TOTAL OBLIGATIONS D'ENTREPRISES</b>			<b>36 946 108</b>
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>			<b>36 946 108</b>
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>37 472 108</b>
			<b>99,75</b>

## CONTRATS DE CHANGE À TERME OUVERTS NÉGOCIÉS DE GRÉ À GRÉ

Date de règlement	Devise vendue	Montant vendu	Devise achetée	Montant acheté	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente en USD	% de l'actif net total
17.2.2017	EUR	(29 194)	USD	31 059	BNY Mellon	253	0,00
17.2.2017	USD	(9 715 247)	EUR	8 956 731	BNY Mellon	(264 104)	(0,70)
17.2.2017	USD	(124)	GBP	100	BNY Mellon	(1)	(0,00)
<b>PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>						<b>253</b>	<b>0,00</b>
<b>MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>						<b>(264 105)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>MOINS-VALUE LATENTE NETTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME</b> (exposition sous-jacente : 9 458 992 USD)						<b>(263 852)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>AUTRE ACTIF NET</b>						<b>355 956</b>	<b>0,95</b>
<b>ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES</b>						<b>37 564 212</b>	<b>100,00</b>

## PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Au 31 décembre 2016

Analysé de l'actif total	% de l'actif total
(a) Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	
(b) Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	97,01
(c) Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une bourse ou négociées sur un autre marché réglementé	1,38
(d) Autres actifs	1,61
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>100,00</b>

*Remarque : ces catégories de placement sont exprimées en pourcentage de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation (37 564 212 USD) au 31 décembre 2016.*

*Les abréviations suivantes sont utilisées tout au long de l'état de ce portefeuille :*

*EUR—Euro*

*GBP—Livre sterling*

*LLC—Limited Liability Corporation (Société à responsabilité limitée)*

*LP—Limited Partnership (Société en commandite)*

*LU—Luxembourg*

*PLC—Public Limited Company (Société anonyme faisant appel public à l'épargne)*

*SA—Corporation (Société Anonyme)*

*SARL—Société à responsabilité limitée*

*USD—Dollar américain*

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>			
<b>Accords de prise en pension</b>			
63 000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	63 000	1,12
	<b>TOTAL ACCORDS DE PRISE EN PENSION</b>	<b>63 000</b>	<b>1,12</b>
	<b>TOTAL SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>	<b>63 000</b>	<b>1,12</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>			
<b>Obligations adossées à des hypothèques garanties</b>			
67 308	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage 2007-CD5, Class A4, 5,886 %, 15.11.2044	68 214	1,21
25 000	Comm Mortgage Trust 2013-CR8, Class A2, 2,367 %, 10.6.2046	25 238	0,45
50 000	Comm Mortgage Trust 2014-LC17, Class A2, 3,164 %, 10.10.2047	51 405	0,91
1 340	Commercial Mortgage Pass-Through Certificates 2012-LC4, Class A2, 2,256 %, 10.12.2044	1 340	0,03
37 243	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C15, Class A2, 2,9768 %, 15.11.2045	37 827	0,67
100 000	UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011-C1, Class A3, 3,595 %, 10.1.2045	103 312	1,84
	<b>TOTAL OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES HYPOTHÈQUES GARANTIES</b>	<b>287 336</b>	<b>5,11</b>
<b>Obligations d'entreprises</b>			
5 000	21st Century Fox America, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,0 %, 1.10.2023	5 167	0,09
25 000	Abbott Laboratories, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,75 %, 30.11.2026	24 865	0,44
25 000	ACE INA Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,35 %, 15.5.2024	25 464	0,45
25 000	Aetna, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,2 %, 15.6.2026	24 745	0,44
25 000	Aflac, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,625 %, 15.6.2023	25 873	0,46
25 000	Agilent Technologies, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,2 %, 1.10.2022	25 054	0,45
15 000	Anadarko Petroleum Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,5 %, 15.7.2044	14 120	0,25
20 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc., 3,65 %, 1.2.2026	20 311	0,36
20 000	Apple, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,4 %, 3.5.2023	19 470	0,35
20 000	AT&T, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,45 %, 15.5.2021	21 155	0,38
25 000	AT&T, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,0 %, 1.3.2021	26 891	0,48
25 000	Atmos Energy Corp., 8,5 %, 15.3.2019	28 426	0,50
15 000	Bank of America Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série MTN, 4,0 %, 1.4.2024	15 477	0,27
50 000	Bank of America Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série MTN, 5,625 %, 1.7.2020	54 984	0,98
25 000	BB&T Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série MTN, 2,25 %, 1.2.2019	25 193	0,45
25 000	Boston Properties LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,8 %, 1.2.2024	25 365	0,45
25 000	BP Capital Markets PLC, Floating Rate Note—Obl. 1 <sup>er</sup> rang, 1,627 %, 26.9.2018	25 101	0,45
25 000	BP Capital Markets PLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,75 %, 10.5.2023	24 539	0,44
25 000	Canadian Natural Resources Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,25 %, 15.3.2038	28 486	0,51
15 000	Capital One Financial Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,45 %, 24.4.2019	15 097	0,27
10 000	Carpenter Technology Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,45 %, 1.3.2023	9 573	0,17
25 000	CCO Safari II LLC, 4,908 %, 23.7.2025	26 218	0,47
10 000	Celgene Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,0 %, 15.8.2045	10 417	0,18
25 000	Citigroup, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,5 %, 14.1.2022	26 659	0,47
25 000	CNA Financial Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,95 %, 15.5.2024	25 368	0,45
25 000	CNA Financial Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,75 %, 15.8.2021	27 932	0,50
25 000	Columbia Pipeline Group, Inc., 3,3 %, 1.6.2020	25 473	0,45

## PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions	Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>		
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>		
25 000 Comcast Corp., Garantie Société, 6,95 %, 15.8.2037	34 109	0,61
25 000 CVS Health Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,875 %, 1.6.2026	23 842	0,42
10 000 Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., Prêt à terme 1 <sup>er</sup> rang, Série 144A, 6,02 %, 15.6.2026	10 838	0,19
20 000 Dollar General Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,15 %, 1.11.2025	20 588	0,37
20 000 Duke Energy Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,75 %, 1.9.2046	18 043	0,32
20 000 Embraer Netherlands BV, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,05 %, 15.6.2025	19 980	0,35
20 000 Emera US Finance LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 3,55 %, 15.6.2026	19 671	0,35
15 000 Energy Transfer Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,9 %, 1.2.2024	15 521	0,28
20 000 EOG Resources, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,45 %, 1.4.2020	20 032	0,36
15 000 Flextronics International Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,75 %, 15.6.2025	15 878	0,28
10 000 Flowers Foods, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,5 %, 1.10.2026	9 524	0,17
20 000 Fortis, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 3,055 %, 4.10.2026	18 716	0,33
50 000 General Electric Capital Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série MTN, 4,65 %, 17.10.2021	54 832	0,97
10 000 General Motors Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,2 %, 1.4.2045	9 657	0,17
25 000 Goldcorp, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,7 %, 15.3.2023	24 604	0,44
50 000 Goldman Sachs Group, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 27.7.2021	54 808	0,97
15 000 HollyFrontier Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 1.4.2026	15 336	0,27
27 000 HSBC Finance Corp., Obl. sub. 1 <sup>er</sup> rang, 6,676 %, 15.1.2021	30 353	0,54
20 000 Husky Energy, Inc., 4,0 %, 15.4.2024	20 372	0,36
20 000 International Paper Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,0 %, 15.2.2027	18 880	0,34
10 000 Invesco Finance PLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,75 %, 15.1.2026	10 131	0,18
10 000 Jefferies Group LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,125 %, 20.1.2023	10 469	0,19
25 000 JPMorgan Chase & Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,25 %, 15.10.2020	26 450	0,47
25 000 JPMorgan Chase & Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,5 %, 24.1.2022	26 953	0,48
20 000 Keysight Technologies, Inc., 4,55 %, 30.10.2024	19 808	0,35
5 000 Kimco Realty Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,4 %, 1.11.2022	5 075	0,09
15 000 Kinder Morgan Energy Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,8 %, 1.3.2021	16 441	0,29
10 000 Kraft Heinz Foods Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,375 %, 1.6.2046	9 429	0,17
25 000 Kroger Co., Garantie Société, 6,15 %, 15.1.2020	27 678	0,49
10 000 Lennox International, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,0 %, 15.11.2023	9 712	0,17
20 000 Lincoln National Corp., Obl. gar. 1 <sup>er</sup> rang, 8,75 %, 1.7.2019	23 015	0,41
15 000 Marathon Petroleum Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,625 %, 15.9.2024	14 821	0,26
15 000 Masco Corp., Obl. non gar., 4,45 %, 1.4.2025	15 300	0,27
30 000 Microsoft Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,4 %, 8.8.2026	28 350	0,50
25 000 Molex Electronics Technologies LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 2,878 %, 15.4.2020	24 946	0,44
25 000 Morgan Stanley, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série GMTN, 5,5 %, 28.7.2021	27 707	0,49
25 000 Nabors Industries, Inc., Garantie Société, 5,0 %, 15.9.2020	25 750	0,46
20 000 National Fuel Gas Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,75 %, 1.3.2023	19 509	0,35
25 000 National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 10,375 %, 1.11.2018	28 833	0,51
10 000 Newell Rubbermaid, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,15 %, 1.4.2021	10 178	0,18

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions	Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>		
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>		
15 000 NextEra Energy Capital Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,7 %, 15.9.2019	15 193	0,27
25 000 Pacific Gas & Electric Co., 6,05 %, 1.3.2034	31 332	0,56
25 000 Pemex Project Funding Master Trust, Garantie Société, 6,625 %, 15.6.2035	24 750	0,44
15 000 Petrobras Global Finance BV, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,375 %, 20.5.2023	13 143	0,23
15 000 PPL Capital Funding, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,95 %, 15.3.2024	15 530	0,28
25 000 ProLogis LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,35 %, 1.2.2021	25 729	0,46
10 000 Prudential Financial, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série MTN, 5,375 %, 21.6.2020	10 955	0,19
15 000 PSEG Power LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,45 %, 15.11.2018	15 109	0,27
10 000 Raymond James Financial, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,625 %, 15.9.2026	9 758	0,17
15 000 Reynolds American, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,85 %, 15.8.2045	17 795	0,32
15 000 Roper Technologies, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,8 %, 15.12.2026	15 124	0,27
15 000 Schlumberger Holdings Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 4,0 %, 21.12.2025	15 716	0,28
25 000 Sempra Energy, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,55 %, 15.6.2024	25 311	0,45
20 000 Shire Acquisitions Investments Ireland Designated Activity Company, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,4 %, 23.9.2021	19 323	0,34
20 000 Southern Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,4 %, 1.7.2046	19 823	0,35
15 000 Southwestern Electric Power Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série K, 2,75 %, 1.10.2026	14 162	0,25
35 000 SunTrust Banks, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,5 %, 1.5.2019	35 304	0,63
20 000 Tanger Properties LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,875 %, 1.12.2023	20 291	0,36
10 000 TELUS Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,8 %, 16.2.2027	9 370	0,17
25 000 Teva Pharmaceutical Finance III BV, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,15 %, 1.10.2026	23 061	0,41
10 000 Thermo Fisher Scientific, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,95 %, 19.9.2026	9 437	0,17
25 000 Time Warner Cable, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,125 %, 15.2.2021	25 849	0,46
25 000 Time Warner, Inc., Garantie Société, 4,75 %, 29.3.2021	26 786	0,48
10 000 Total System Services, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,8 %, 1.4.2021	10 323	0,18
10 000 Under Armour, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,25 %, 15.6.2026	9 449	0,17
15 000 UnitedHealth Group, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,75 %, 15.7.2025	15 525	0,28
15 000 Valero Energy Corp., 9,375 %, 15.3.2019	17 276	0,31
25 000 Valmont Industries, Inc., 5,25 %, 1.10.2054	21 942	0,39
30 000 Verisk Analytics, Inc., Obl. non gar., 4,0 %, 15.6.2025	30 435	0,54
25 000 Verizon Communications, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,15 %, 15.9.2023	27 654	0,49
20 000 Viacom, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,25 %, 4.2.2022	18 798	0,33
15 000 Wabtec Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 3,45 %, 15.11.2026	14 427	0,26
15 000 WPP Finance 2010, 3,75 %, 19.9.2024	15 103	0,27
5 000 Xylem, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,25 %, 1.11.2026	4 858	0,09
20 000 Zimmer Biomet Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,55 %, 1.4.2025	19 489	0,35
<b>TOTAL OBLIGATIONS D'ENTREPRISES</b>	<b>2 107 692</b>	<b>37,47</b>

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions	Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>		
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>		
11 161 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A83402, 5,0 %, 1.12.2038	12 222	0,22
28 813 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A85593, 4,5 %, 1.4.2039	31 102	0,55
14 953 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A91787, 4,5 %, 1.3.2040	16 127	0,29
59 288 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A96706, 3,5 %, 1.2.2041	60 986	1,08
24 097 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A97942, 4,5 %, 1.4.2041	25 951	0,46
14 166 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool E02703, 4,0 %, 1.7.2025	14 931	0,27
273 359 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0 %, 1.11.2046	271 768	4,83
105 182 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G60169, 3,5 %, 1.7.2045	108 177	1,92
4 627 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool J07687, 4,5 %, 1.4.2023	4 886	0,09
6 703 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool J12412, 4,0 %, 1.6.2025	7 065	0,13
58 568 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q01456, 5,0 %, 1.4.2041	64 029	1,14
25 519 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q02288, 4,0 %, 1.7.2041	26 921	0,48
179 039 Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q37291, 3,5 %, 1.11.2045	183 409	3,26
13 074 Federal National Mortgage Association, Pool AD7856, 4,5 %, 1.6.2040	14 107	0,25
56 774 Federal National Mortgage Association, Pool AI8218, 4,0 %, 1.8.2041	59 926	1,07
14 418 Federal National Mortgage Association, Pool AJ1589, 4,0 %, 1.10.2041	15 218	0,27
55 697 Federal National Mortgage Association, Pool AJ9538, 3,0 %, 1.1.2027	57 492	1,02
95 493 Federal National Mortgage Association, Pool AK8211, 3,5 %, 1.4.2042	98 413	1,75
78 846 Federal National Mortgage Association, Pool AO9990, 2,5 %, 1.7.2027	80 041	1,42
84 076 Federal National Mortgage Association, Pool AS2976, 4,0 %, 1.8.2044	88 848	1,58
42 898 Government National Mortgage Association, Pool 739956, 4,0 %, 15.11.2040	45 761	0,81
<b>TOTAL TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES</b>	<b>1 287 380</b>	<b>22,89</b>
<b>Agences gouvernementales américaines</b>		
150 000 Federal Home Loan Mortgage Corp., 1,25 %, 2.10.2019	149 200	2,65
100 000 Federal Home Loan Mortgage Corp., 2,375 %, 13.1.2022	101 597	1,80
25 000 Federal National Mortgage Association, 5,0 %, 13.2.2017	25 130	0,45
<b>TOTAL AGENCES GOUVERNEMENTALES AMÉRICAINES</b>	<b>275 927</b>	<b>4,90</b>
<b>Trésor américain</b>		
102 048 Obl. du Trésor américain protégées contre l'inflation, 0,25 %, 15.1.2025	100 412	1,78
50 000 Obl. du Trésor américain, 2,25 %, 15.8.2046	41 910	0,74
50 000 Obl. du Trésor américain, 2,5 %, 15.2.2046	44 292	0,79
50 000 Obl. du Trésor américain, 2,5 %, 15.5.2046	44 292	0,79
*125 000 Obl. du Trésor américain, 2,875 %, 15.8.2045	119 914	2,13
75 000 Obl. du Trésor américain, 3,0 %, 15.5.2042	74 209	1,32
150 000 Obl. du Trésor américain, 0,5 %, 31.7.2017	149 798	2,66
100 000 Obl. du Trésor américain, 0,625 %, 31.5.2017	99 985	1,78
25 000 Obl. du Trésor américain, 0,75 %, 31.8.2018	24 850	0,44
125 000 Obl. du Trésor américain, 1,0 %, 30.11.2019	123 480	2,20
50 000 Obl. du Trésor américain, 1,125 %, 31.8.2021	48 312	0,86
250 000 Obl. du Trésor américain, 1,25 %, 31.3.2021	244 209	4,34

\* 7 000 de principal fourni comme garantie en nature pour des contrats à terme négociés en bourse ouverts.

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>			
<b>Trésor américain (suite)</b>			
120 000	Obl. du Trésor américain, 1,5 %, 15.8.2026	110 387	1,96
50 000	Obl. du Trésor américain, 2,25 %, 15.11.2025	49 368	0,88
	<b>TOTAL TRÉSOR AMÉRICAIN</b>	<b>1 275 418</b>	<b>22,67</b>
<b>Fonds d'investissement</b>			
**44 344	Federated High Income Advantage Fund	440 928	7,84
	<b>TOTAL FONDS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>440 928</b>	<b>7,84</b>
	<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>	<b>5 674 681</b>	<b>100,88</b>
	<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>5 737 681</b>	<b>102,00</b>

\*\* Holding affiliée.

## CONTRATS À TERME NÉGOCIÉS EN BOURSE

Nombre de contrats	Description	Contrepartie	Position	Plus-value latente USD	% de l'actif net total
(2)	Bons du Trésor américain à 5 ans, 31.3.2017	J.P. Morgan	Courte	1 073	0,02
	PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS À TERME (exposition sous-jacente : 235 328 USD)			1 073	0,02

## CONTRATS DE CHANGE À TERME OUVERTS NÉGOCIÉS DE GRÉ À GRÉ

Date de règlement	Devise vendue	Montant vendu	Devise achetée	Montant acheté	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente en USD	% de l'actif net total
17.2.2017	EUR	(51 992)	USD	54 396	BNY Mellon	(466)	(0,01)
17.2.2017	GBP	(2)	USD	2	BNY Mellon	0	0,00
17.2.2017	USD	(2 607 268)	EUR	2 381 861	BNY Mellon	(93 928)	(1,67)
17.2.2017	USD	(120)	GBP	97	BNY Mellon	(1)	(0,00)
	MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(94 395)	(1,68)
	MOINS-VALUE LATENTE NETTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME (exposition sous-jacente : 2 562 072 USD)					(94 395)	(1,68)
	AUTRE PASSIF NET					(19 132)	(0,34)
	ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES					5 625 227	100,00

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Au 31 décembre 2016

<b>Analyse de l'actif total</b>	<b>% de l'actif total</b>
(a) Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	
(b) Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	98,13
(c) Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une bourse ou négociées sur un autre marché réglementé	1,09
(d) Autres actifs	0,78
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>100,00</b>

*Remarque : ces catégories de placement sont exprimées en pourcentage de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation (5 625 227 USD) au 31 décembre 2016.*

*Les abréviations suivantes sont utilisées tout au long de l'état de ce portefeuille :*

*BV—Limited Company (Belstolen Venootschap)*

*EUR—Euro*

*GBP—Livre sterling*

*GMTN—Global Medium Term Note (Billet à moyen terme) (Billet à moyen terme mondial)*

*LLC—Limited Liability Corporation (Société à responsabilité limitée)*

*LP—Limited Partnership (Société en commandite)*

*MTN—Medium Term Note (Billet à moyen terme)*

*PLC—Public Limited Company (Société anonyme faisant appel public à l'épargne)*

*USD—Dollar américain*

# PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions		Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>			
<b>Accords de prise en pension</b>			
688 000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5 %, échéance 30.12.2016, échus le 3.1.2017	688 000	5,05
	<b>TOTAL ACCORDS DE PRISE EN PENSION</b>	<b>688 000</b>	<b>5,05</b>
	<b>TOTAL SOLDES À RECEVOIR DES COURTIERS</b>	<b>688 000</b>	<b>5,05</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>			
<b>Actions ordinaires</b>			
9 578	AbbVie, Inc.	599 774	4,41
9 050	Altria Group, Inc.	611 961	4,49
2 290	American Electric Power Co., Inc.	144 178	1,06
4 550	AstraZeneca PLC	246 763	1,81
16 070	AT&T, Inc.	683 457	5,02
11 980	BCE, Inc.	517 781	3,80
40 930	BP PLC	254 320	1,87
3 801	Chevron Corp.	447 378	3,29
1 520	Consolidated Edison Co.	111 994	0,82
4 796	Crown Castle International Corp.	416 149	3,06
1 335	Darden Restaurants, Inc.	97 081	0,71
1 135	Digital Realty Trust, Inc.	111 525	0,82
5 210	Dominion Resources, Inc.	399 034	2,93
5 536	Duke Energy Corp.	429 704	3,16
3 715	Exxon Mobil Corp.	335 316	2,46
1 735	General Mills, Inc.	107 171	0,79
16 877	GlaxoSmithKline PLC	322 305	2,37
1 265	Johnson & Johnson	145 741	1,07
1 885	Kimberly-Clark Corp.	215 116	1,58
2 215	Kraft Heinz Co./The	193 414	1,42
4 275	McDonald's Corp.	520 353	3,82
6 855	Merck & Co., Inc.	403 554	2,96
35 355	National Grid PLC	413 491	3,04
2 670	National Retail Properties, Inc.	118 014	0,87
1 720	Novartis AG	125 110	0,92
2 690	Occidental Petroleum Corp.	191 609	1,41
1 785	Paychex, Inc.	108 671	0,80
860	PepsiCo, Inc.	89 982	0,66
6 462	Philip Morris International, Inc.	591 208	4,34
9 790	PPL Corp.	333 350	2,45
5 626	Procter & Gamble Co.	473 034	3,47
1 860	Realty Income Corp.	106 913	0,79
7 034	Sanofi	568 883	4,18
9 505	Southern Co.	467 551	3,43
10 950	The Coca-Cola Co.	453 987	3,33

## PORTEFEUILLE DE TITRES – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

Au 31 décembre 2016

Montant en Principal ou Actions	Juste valeur USD	% de l'actif net total
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT (SUITE)</b>		
<b>Actions ordinaires (suite)</b>		
2 680 Total S.A.	136 808	1,00
4 055 Unilever PLC	164 026	1,20
2 410 Ventas, Inc.	150 673	1,11
11 935 Verizon Communications, Inc.	637 090	4,68
209 808 Vodafone Group PLC	516 021	3,79
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES	12 960 490	95,19
TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	12 960 490	95,19
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	13 648 490	100,24
AUTRE PASSIF NET	(33 315)	(0,24)
ACTIF NET IMPUTABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES	13 615 175	100,00
<b>Analyse de l'actif total</b>		
(a) Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	94,61	
(b) Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	—	
(c) Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une bourse ou négociées sur un autre marché réglementé	5,02	
(d) Autres actifs	0,37	
TOTAL DES ACTIFS	100,00	

*Remarque : ces catégories de placement sont exprimées en pourcentage de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participation (13 615 175USD) au 31 décembre 2016.*

*Les abréviations suivantes sont utilisées tout au long de l'état de ce portefeuille :*

*AG—Corporation (Aktiengesellschaft)*

*PLC—Public Limited Company (Société anonyme faisant appel public à l'épargne)*

*SA—Corporation (Société Anonyme)*

## EXPOSITION ET EFFET DE LEVIER GLOBAUX (NON AUDITÉ)

### Exposition globale

Les OPCVM sont tenus d'effectuer un suivi quotidien des expositions globales soit par l'approche par les engagements, soit par celle de la valeur à risque (« VаR ») dès lors qu'ils détiennent des instruments financiers dérivés (« IFD »).

Le franchissement des limites d'exposition, s'il se produit, est résolu par le conseiller en investissement et signalé aux Administrateurs. Un rapport annuel sur les instruments dérivés est soumis à la Banque centrale ; il détaille tous les franchissements intervenus au cours de l'année, ainsi que toutes les modifications importantes du processus de surveillance du risque. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, aucun franchissement substantiel des limites d'exposition aux instruments dérivés n'a été constaté. Le lecteur est renvoyé à la section sur le risque de crédit pour un exposé des risques et des mesures correspondantes concernant les contreparties aux IFD au 31 décembre 2016.

Les Fonds Federated High Income Advantage Fund et Federated U.S. Total Return Bond Fund appliquent une approche de la VаR relative. Le Fonds Federated Strategic Value Equity Fund applique une approche de la VаR absolue. Ils utilisent le système global de modélisation du risque de crédit et d'analyse du risque de Wilshire (« Wilshire ») pour calculer la VаR. Le conseiller en investissement définit un portefeuille de référence pour servir de base de calcul de la VаR relative. Ce portefeuille de référence est généralement l'indice également établi comme point de comparaison pour le rendement du Fonds en question. Il s'agit d'un indice (ou d'une combinaison d'indices) élaboré par un ou plusieurs fournisseurs d'indices reconnus à partir de valeurs pertinentes remplissant les critères d'admissibilité à l'investissement par le Fonds concerné. Ce processus tient compte de la disponibilité d'indices ayant des règles d'élaboration respectant elles-mêmes certaines règles de diversification. Pour chaque Fonds ayant recours à des instruments dérivés, le conseiller en investissement applique la méthode de la VаR pour évaluer son exposition globale. La VаR relative est la VаR sur un jour d'un Fonds, divisée par la VаR sur un jour d'un portefeuille de référence (à savoir, un indice de référence) ne contenant pas de dérivés. Le profil de risque du portefeuille de référence sera en adéquation avec l'objectif d'investissement, les règles et les restrictions du portefeuille du Fonds applicable. Conformément aux conditions appliquées par la Banque centrale, la VаR d'un Fonds utilisant une approche fondée sur la VаR relative ne doit pas dépasser deux fois le niveau de la VаR d'un portefeuille de référence. Une opération sur instruments financiers dérivés qui occasionne, ou peut occasionner, un engagement futur de la part d'un Fonds doit être couverte comme suit : (i) dans le cas d'instruments financiers dérivés qui sont, automatiquement ou sur décision du Fonds, réglés au comptant, le Fonds doit détenir à tout moment des liquidités suffisantes pour couvrir l'exposition ; et (ii) dans le cas d'un instrument financier dérivé qui requiert une livraison physique de l'actif sous-jacent, l'actif doit être détenu à tout moment par le Fonds. Le Fonds peut aussi couvrir son exposition avec suffisamment d'actifs liquides, de sorte que les actifs sous-jacents sont composés de titres à revenu fixe très liquides et/ou, si le Fonds considère que l'exposition peut être couverte de manière adéquate sans qu'il soit nécessaire de détenir les actifs sous-jacents, les instruments dérivés spécifiques sont régis par le processus de gestion des risques et des précisions sont apportées dans le prospectus.

Wilshire incorpore à son calcul de la VаR dix-huit mois de facteurs de rendement journalier. Ces facteurs se composent de 140 facteurs de change paramétrés et 224 facteurs obligataires paramétrés pour la structure des échéances, le secteur, la qualité et les autres écarts, tant pour les marchés développés que pour les marchés émergents. Wilshire couvre 13 marchés de la région Asie/Pacifique, 12 marchés en Europe/au Moyen-Orient, un marché en Afrique, deux marchés en Amérique du Nord et cinq marchés en Amérique Latine. Wilshire traite le cas particulier de l'euro en attribuant au marché européen 10 facteurs pour la détermination des écarts des pays membres par rapport à la courbe des bons du Trésor allemands. Wilshire calcule un intervalle de confiance à 95 % pour une période de détention d'un jour, converti ensuite en un intervalle de confiance à 99 % pour des périodes de détention d'un jour et de dix jours.

Le tableau ci-dessous détaille l'utilisation la plus élevée, la plus faible et moyenne de la limite de VаR, exprimée en pourcentage de la limite réglementaire de la VаR relative et absolue correspondante :

Fonds	Approche liée au risque de marché	Portefeuille de référence	Utilisation la plus élevée de la limite de VаR en %	Utilisation la plus faible de la limite de VаR en %	Utilisation moyenne de la limite de VаR
Federated High Income Advantage Fund	VаR relative	Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index	61,9 %	52,4 %	56,7 %
Federated U.S. Total Return Bond Fund	VаR relative	Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	48,3 %	37,5 %	43,3 %
Federated Strategic Value Equity Fund	VаR absolue	Sans objet	56,2 %	29,6 %	41,2 %

### Effet de levier

Le recours à des instruments dérivés peut exposer les Fonds à un degré de risque accru. En particulier, les instruments dérivés peuvent être hautement volatils et le montant de marge initial est généralement relativement faible par rapport à la taille de l'instrument, de sorte que les transactions peuvent utiliser un fort effet de levier en termes d'exposition au marché. Une variation relativement modeste du marché peut avoir un impact plus important sur un instrument dérivé que sur des obligations ordinaires. Les positions en produits dérivés avec effet de levier peuvent donc augmenter la volatilité d'un Fonds.

L'effet de levier est calculé à partir de la somme des valeurs notionales des produits dérivés utilisés par le Fonds et exprimé en pourcentage de la valeur liquidative.

Fonds	Effet de levier moyen employé au cours de l'exercice
Federated High Income Advantage Fund	25 %
Federated U.S. Total Return Bond Fund	44 %

Le Fonds Federated Strategic Value Equity Fund n'a eu aucune sorte d'activité impliquant un effet de levier au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

ÉTAT DES VARIATIONS SIGNIFICATIVES DU PORTEFEUILLE DE TITRES (NON AUDITÉ) –  
FEDERATED EMERGING MARKETS GLOBAL DEBT FUND\*

**Achats en 2016**

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Coût
Bons du Trésor américain, 0,275 %, 7.4.2016	380 000	USD 379 821
Caterpillar Financial Services Corp., 0,0 %, 7.3.2016	200 000	199 869
Hyundai Capital America, 3,75 %, 6.4.2016	100 000	101 123
Hyundai Capital America, 2,55 %, 6.2.2019	74 000	74 213
Fibria Overseas Finance, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 12.5.2024	75 000	71 738

**Ventes en 2016**

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Revenus
Bons du Trésor américain, 0,275 %, 7.4.2016	380 000	USD 379 984
Caterpillar Financial Services Corp., 0,0 %, 7.3.2016	200 000	199 880
ContourGlobal Power Holdings SA, Série 144A, 7,125 %, 1.6.2019	200 000	189 000
Mexico, Government of, 4,75 %, 8.3.2044	130 000	130 130
Peru, Government of, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,625 %, 18.11.2050	95 000	107 350
Hyundai Capital America, 3,75 %, 6.4.2016	100 000	100 250
Hyundai Capital America, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 2,55 %, 6.2.2019	94 000	94 720
Fibria Overseas Finance, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,25 %, 12.5.2024	85 000	83 088
Petroleos Mexicanos, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série REGS, 5,625 %, 23.1.2046	50 000	37 250
Provincia De Buenos Aires, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série REGS, 9,25 %, 15.4.2017	33 000	33 578
Provincia De Buenos Aires, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série REGS, 4,0 %, 15.5.2035	40 000	27 050
BBVA Banco Continental, Série REGS, 5,0 %, 26.8.2022	10 000	10 675
Banco de Credito del Peru, Série REGS, 24.4.2027	10 000	10 656
Vale Overseas Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,25 %, 23.1.2017	10 000	10 195
Southern Copper Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,875 %, 23.4.2025	10 000	9 525
JBS USA LLC/JBS USA Finance, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série REGS, 5,75 %, 15.6.2025	10 000	7 700
Axtel SAB de CV, Série REGS, 9,0 %, 31.1.2020	4 000	4 270
Afren PLC, Série REGS, 11,5 %, 1.2.2016	195 167	976

\* Le Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund a arrêté ses opérations le 6 avril 2016 et a effectué moins de 20 achats ou ventes importants durant la période sous revue. Tous les achats ou ventes importants concernant le Fonds durant la période sous revue sont listés ci-dessus.

# ÉTAT DES VARIATIONS SIGNIFICATIVES DU PORTEFEUILLE DE TITRES (NON AUDITÉ) - FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

## Achats en 2016

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Coût
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Série 144A, 5,625 %, 1.12.2021	400 000	USD 338 406
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,25 %, 15.5.2024	325 000	329 938
Altice Luxembourg SA, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,625 %, 15.2.2025	325 000	324 063
Post Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,0 %, 15.8.2026	325 000	323 375
Sirius XM Radio, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,375 %, 15.4.2025	275 000	285 828
Altice US Finance I Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 7,75 %, 15.7.2025	250 000	262 875
Ally Financial, Inc., Obl. sub. 1 <sup>er</sup> rang, 5,75 %, 20.11.2025	250 000	246 875
MPH Acquisition Holdings LLC, Série 144A, 7,125 %, 1.6.2024	225 000	230 219
Tenet Healthcare Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,75 %, 15.6.2023	250 000	229 063
First Data Corp., Série 144A, 5,75 %, 15.1.2024	225 000	227 688
Navient Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,875 %, 25.10.2024	275 000	226 625
Avis Budget Group, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 1.4.2023	225 000	218 156
Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,375 %, 1.8.2023	200 000	206 000
Prestige Brands, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 6,375 %, 1.3.2024	200 000	203 531
Virgin Media, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,75 %, 15.1.2025	200 000	203 250
ARD Finance SA, Série 144A, 7,125 %, 15.9.2023	200 000	200 000
Ziggo Finance BV, Sec. Facility Bond, Série 144A, 5,5 %, 15.1.2027	200 000	200 000
Adient Global Holdings Ltd., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 4,875 %, 15.8.2026	200 000	200 000
IMS Health, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 5,0 %, 15.10.2026	200 000	200 000
Quicken Loans, Inc., Série 144A, 5,75 %, 1.5.2025	200 000	199 563

## Ventes en 2016

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Revenus
Post Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,375 %, 15.2.2022	325 000	USD 348 020
U.S. Foodservice, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 8,5 %, 30.6.2019	325 000	331 906
American Axle & Manufacturing Holdings, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, 6,625 %, 15.10.2022	250 000	265 656
Reynolds Group, 8,25 %, 15.2.2021	262 292	264 292
Aramark Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,75 %, 15.3.2020	250 000	257 403
Prestige Brands Holdings, Inc., 8,125 %, 1.2.2020	225 000	234 142
Ashland, Inc., 4,75 %, 15.8.2022	225 000	233 875
Crown Americas LLC, 4,5 %, 15.1.2023	225 000	232 438
Sabine Pass LNG LP, 5,625 %, 1.2.2021	225 000	232 125
Lear Corp., 5,25 %, 15.1.2025	200 000	214 875
HCA, Inc., 5,0 %, 15.3.2024	200 000	212 000
CDW LLC/ CDW Finance, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 1.12.2024	200 000	210 375
Gray Television, Inc., 7,5 %, 1.10.2020	200 000	208 440
Level 3 Financing, Inc., 7,0 %, 1.6.2020	200 000	208 276
HD Supply, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,5 %, 15.7.2020	200 000	207 500
International Lease Finance Corp., 5,875 %, 15.8.2022	175 000	193 931
Affinia Group, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 7,75 %, 1.5.2021	175 000	185 173
Lamar Media Corp., 5,0 %, 1.5.2023	175 000	184 563
Nortek, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 8,5 %, 15.4.2021	175 000	182 438
Hilton Worldwide Finance LLC, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,625 %, 15.10.2021	175 000	181 344
AmeriGas Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,5 %, 20.5.2021	175 000	181 300

## ÉTAT DES VARIATIONS SIGNIFICATIVES DU PORTEFEUILLE DE TITRES (NON AUDITÉ) – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

### Ventes en 2016 (suite)

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Revenus
Pinnacle Foods Finance LLC/Pinnacle Foods Finance Corp., 4,875 %, 1.5.2021	175 000	USD 179 344
Ally Financial, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 15.2.2017	175 000	178 500
Ball Corp., 4,0 %, 15.11.2023	175 000	175 875
United Rentals, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,5 %, 15.7.2025	175 000	173 500
HCA, Inc., Bond, 5,875 %, 15.3.2022	150 000	164 625
MGM Mirage, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,75 %, 1.10.2020	150 000	164 188
Spectrum Brands, Inc., 6,625 %, 15.11.2022	150 000	160 500
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,625 %, 1.7.2022	150 000	160 500
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,0 %, 1.10.2021	150 000	160 125

L'État des variations significatives du portefeuille de titres reflète les achats combinés de titres excédant un pour cent de la valeur totale des achats sur la période et les ventes combinées de titres excédant un pour cent de la valeur totale des ventes.

# ÉTAT DES VARIATIONS SIGNIFICATIVES DU PORTEFEUILLE DE TITRES (NON AUDITÉ) - FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

## Achats en 2016

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Coût
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0 %, 1.11.2046	274 388	USD 273 917
Obl. du Trésor américain, 1,25 %, 31.3.2021	250 000	249 248
Obl. du Trésor américain, 2,875 %, 15.8.2045	125 000	129 092
Obl. du Trésor américain, 1,5 %, 15.8.2026	120 000	118 695
Obl. du Trésor américain, 2,5 %, 15.5.2046	75 000	77 009
Obl. du Trésor américain, 2,25 %, 15.11.2025	50 000	51 676
Obl. du Trésor américain, 1,125 %, 31.8.2021	50 000	49 952
Obl. du Trésor américain, 2,25 %, 15.8.2046	50 000	48 774
Obl. du Trésor américain, 2,5 %, 15.2.2046	50 000	48 473
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc., 3,65 %, 1.2.2026	30 000	29 950
Microsoft Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,4 %, 8.8.2026	30 000	29 944
Obl. du Trésor américain, 0,75 %, 31.8.2018	25 000	24 970
Teva Pharmaceutical Finance III BV, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,15 %, 1.10.2026	25 000	24 934
Aetna, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,2 %, 15.6.2026	25 000	24 907
Abbott Laboratories, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,75 %, 30.11.2026	25 000	24 814
CVS Health Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,875 %, 1.6.2026	25 000	24 785
Federated High Income Advantage Fund	2 409	23 122
Fortis, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 3,055 %, 4.10.2026	20 000	20 000
Duke Energy Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,75 %, 1.9.2046	20 000	19 989
Shire Acquisitions Investments Ireland Designated Activity Company, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,4 %, 23.9.2021	20 000	19 978
Molson Coors Brewing Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,0 %, 15.7.2026	20 000	19 969
Raymond James Financial, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,625 %, 15.9.2026	20 000	19 968
Emera US Finance LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 3,55 %, 15.6.2026	20 000	19 945
Viacom, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,25 %, 4.2.2022	20 000	19 938
Kraft Heinz Foods Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 4,375 %, 1.6.2046	20 000	19 937
International Paper Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,0 %, 15.2.2027	20 000	19 925
Southern Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,4 %, 1.7.2046	20 000	19 896

## Ventes en 2016

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Revenus
Obl. du Trésor américain protégées contre l'inflation, Série X-2017, 0,125 %, 15.4.2017	100 000	USD 104 517
Federated Emerging Markets Global Debt Fund	878	64 358
Enterprise Products Operating LLC, 5,1 %, 15.2.2045	35 000	35 516
Viacom, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,875 %, 1.4.2024	30 000	31 080
Federated High Income Advantage Fund	3 326	29 964
Verizon Communications, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 6,35 %, 1.4.2019	25 000	28 333
Expedia, Inc., 4,5 %, 15.8.2024	25 000	26 403
Omnicom Group, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,625 %, 1.5.2022	25 000	26 375
CBS Corp., 4,9 %, 15.8.2044	25 000	26 089
Magna International, Inc., 3,625 %, 15.6.2024	25 000	25 819
Obl. du Trésor américain, 2,5 %, 15.5.2046	25 000	25 811
HJ Heinz Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série 144A, 2,8 %, 2.7.2020	25 000	25 612
Mid-America Apartment Communities LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,75 %, 15.6.2024	25 000	25 523
Ford Motor Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,75 %, 15.1.2043	25 000	25 395
Hasbro, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,1 %, 15.5.2044	25 000	25 315

ÉTAT DES VARIATIONS SIGNIFICATIVES DU PORTEFEUILLE DE TITRES (NON AUDITÉ) –  
FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

**Ventes en 2016 (suite)**

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Revenus
Fiserv, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,7 %, 1.6.2020	25 000	USD 25 084
Deutsche Bank AG London, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,25 %, 11.1.2016	25 000	25 000
Fifth Third Bancorp, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,625 %, 25.1.2016	25 000	25 000
Alexandria Real Estate Equities, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,9 %, 15.6.2023	25 000	24 890
Goldcorp, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,7 %, 15.3.2023	25 000	24 572
Bed Bath & Beyond, Inc., 3,749 %, 1.8.2024	25 000	24 213
Lockheed Martin Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,7 %, 15.5.2046	20 000	23 880
CVS Health Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 5,125 %, 20.7.2045	20 000	23 779
Marathon Oil Corp., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,85 %, 1.6.2025	25 000	22 809
Williams Partners LP, 4,9 %, 15.1.2045	25 000	22 110
Federal National Mortgage Association, Pool AS2976, 4,0 %, 1.8.2044	21 754	21 754
Ecolab, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,35 %, 8.12.2021	20 000	21 526
Adobe Systems, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,25 %, 1.2.2025	20 000	20 764
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q37291, 3,5 %, 1.11.2045	20 658	20 658
Tyson Foods, Inc., 3,95 %, 15.8.2024	20 000	20 644
Molson Coors Brewing Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,0 %, 15.7.2026	20 000	20 166
Dentsply International, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 2,75 %, 15.8.2016	20 000	20 000
Host Hotels & Resorts LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., Série E, 4,0 %, 15.6.2025	20 000	19 386
Federal National Mortgage Association, Pool AK8211, 3,5 %, 1.4.2042	19 008	19 008
Federal National Mortgage Association, Pool AO9990, 2,5 %, 1.7.2027	17 916	17 916
Federal National Mortgage Association, Pool AI8218, 4,0 %, 1.8.2041	16 954	16 954
Federal National Mortgage Association, Pool AJ9538, 3,0 %, 1.1.2027	16 793	16 793
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G60169, 3,5 %, 1.7.2045	16 288	16 288
Becton Dickinson & Co., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,734 %, 15.12.2024	15 000	16 029
Gilead Sciences, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,5 %, 1.2.2025	15 000	15 843
Energy Transfer Partners LP, Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 4,9 %, 1.2.2024	15 000	15 521
Principal Financial Group, Inc., Obl. 1 <sup>er</sup> rang, non gar., 3,3 %, 15.9.2022	15 000	15 125

L'État des variations significatives du portefeuille de titres reflète les achats combinés de titres excédant un pour cent de la valeur totale des achats sur la période et les ventes combinées de titres excédant un pour cent de la valeur totale des ventes.

ÉTAT DES VARIATIONS SIGNIFICATIVES DU PORTEFEUILLE DE TITRES (NON AUDITÉ) –  
FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

**Achats en 2016**

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Coût
AbbVie, Inc.	12 428	USD 713 156
Sanofi	7 985	652 879
Crown Castle International Corp.	5 976	544 424
The Coca-Cola Co.	10 670	452 684
BCE, Inc.	9 630	446 805
Vodafone Group PLC	148 600	440 268
Dominion Resources, Inc.	5 020	369 807
AstraZeneca PLC	5 670	357 051
Philip Morris International, Inc.	2 875	272 721
Merck & Co., Inc.	4 690	259 184
McDonald's Corp.	2 210	256 233
Occidental Petroleum Corp.	3 350	253 258
Southern Co.	4 800	251 388
Altria Group, Inc.	3 890	249 866
AT&T, Inc.	5 930	234 498
Verizon Communications, Inc.	4 020	209 540
Diageo PLC	7 000	183 459
Novartis AG	2 140	161 034
Reynolds American, Inc.	3 200	151 208
Total S.A.	3 030	149 713
Darden Restaurants, Inc.	2 365	148 461
Chevron Corp.	1 380	138 926
Consolidated Edison Co.	2 000	133 937
Paychex, Inc.	2 225	125 726
PPL Corp.	3 640	123 373
Procter & Gamble Co.	1 435	120 185
Duke Energy Corp.	1 345	104 566
National Grid PLC	8 665	101 835

**Ventes en 2016**

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Revenus
Reynolds American, Inc.	15 690	USD 829 969
McDonald's Corp.	3 230	387 398
Kraft Heinz Co./The	3 815	315 687
Altria Group, Inc.	4 570	290 707
BCE, Inc.	6 130	261 626
AT&T, Inc.	6 390	247 477
Procter & Gamble Co.	2 940	243 435
Merck & Co., Inc.	3 920	237 046
Unilever PLC	5 460	233 379
Philip Morris International, Inc.	2 550	227 941
GlaxoSmithKline PLC	11 820	223 884
Royal Dutch Shell PLC, Class B	10 345	209 822
Diageo PLC	7 000	187 134
National Grid PLC	15 030	186 149

## ÉTAT DES VARIATIONS SIGNIFICATIVES DU PORTEFEUILLE DE TITRES (NON AUDITÉ) – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

### Ventes en 2016 (suite)

DESCRIPTION DU TITRE	Nominal	Revenus
General Mills, Inc.	2 790	USD 181 762
Verizon Communications, Inc.	3 560	180 547
Kellogg Co.	2 440	180 441
HCP, Inc.	4 610	171 966
AbbVie, Inc.	2 850	171 073
Sanofi	1 930	154 348
Vodafone Group PLC	58 150	144 967
Chevron Corp.	1 240	136 323
Southern Co.	2 750	130 670
Duke Energy Corp.	1 730	129 806
The Coca-Cola Co.	2 870	117 790
Johnson & Johnson	1 020	111 463
BP PLC	20 370	108 878
Dominion Resources, Inc.	1 430	104 481
Exxon Mobil Corp.	1 150	99 262
Crown Castle International Corp.	1 180	99 165
PPL Corp.	2 910	98 705
National Retail Properties, Inc.	2 190	96 889
Welltower, Inc.	1 470	94 101
Digital Realty Trust, Inc.	865	83 048
Darden Restaurants, Inc.	1 030	78 035

L'État des variations significatives du portefeuille de titres reflète les achats combinés de titres excédant un pour cent de la valeur totale des achats sur la période et les ventes combinées de titres excédant un pour cent de la valeur totale des ventes.

# RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES TITRES (SFTR) : INFORMATIONS À FOURNIR POUR LE RAPPORT ANNUEL (NON AUDITÉ)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2016

## Opérations de financement des titres (« SFT ») sur Accords de Prise en Pension

### Données de concentration

Le tableau ci-dessous montre les émetteurs de toutes les garanties reçues sur les Accords de Prise en Pension exceptionnels au 31 décembre 2016 :

Fonds	Emetteurs de garanties	Valeur de marché des garanties reçues au 31 déc. 2016
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Gouvernement des Etats Unis - Agences gouvernementales américaines, Obligations hypothécaires garanties	855 790 176 USD
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	Gouvernement des Etats Unis - Titres du Trésor Américain	452 905 446 USD
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Gouvernement des Etats Unis Agences gouvernementales américaines	456 983 868 USD
Federated High Income Advantage Fund	Gouvernement des Etats Unis Obligations hypothécaires garanties	541 810 USD
Federated U.S. Total Return Bond Fund	Gouvernement des Etats Unis Obligations hypothécaires garanties	64 894 USD
Federated Strategic Value Equity Fund	Gouvernement des Etats Unis Obligations hypothécaires garanties	708 679 USD

Les garanties reçues par les Fonds sont détenues sur des comptes distincts au 31 décembre 2016.

Le tableau ci-dessous présente les contreparties en ce qui concerne les opérations de prise en pension en cours au 31 décembre 2016 :

Fonds	Contreperte <sup>1</sup>	Accords de prise en pension
		USD
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Natixis Financial Products LLC	255 014 466
	Citigroup Global Markets Inc.	255 014 450
	BNP Paribas Securities Corp	140 752 512
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	102 005 681
	Wells Fargo Securities LLC	51 502 862
	J.P. Morgan Securities LLC	51 500 205
	<b>Garanties totales</b>	<b>855 790 176 USD</b>
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	Natixis Financial Products LLC	153 008 680
	BNP Paribas Securities Corp	146 888 196
	Merrill Lynch Pierce, Fenner & Smith Inc.	102 005 680
	Citigroup Global Markets Inc.	51 002 890
	<b>Garanties totales</b>	<b>452 905 446 USD</b>
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Citigroup Global Markets Inc.	153 008 670
	Natixis Financial Products LLC	102 005 786
	HSBC Securities (USA) Inc.	102 003 834
	BNP Paribas Securities Corp	99 965 578
	<b>Garanties totales</b>	<b>456 983 868 USD</b>
Federated High Income Advantage Fund	BNP Paribas Securities Corp	541 810
	<b>Garanties totales</b>	<b>541 810 USD</b>
Federated U.S. Total Return Bond Fund	BNP Paribas Securities Corp	64 894
	<b>Garanties totales</b>	<b>64 894 USD</b>
Federated Strategic Value Equity Fund	BNP Paribas Securities Corp	708 679
	<b>Garanties totales</b>	<b>708 679 USD</b>

<sup>1</sup> La concentration des risques à l'égard des accords de prise en pension est entièrement garantie. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la note 12.

## RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES TITRES (SFTR) : INFORMATIONS À FOURNIR POUR LE RAPPORT ANNUEL (NON AUDITÉ)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2016

### Données de Transaction

Le tableau ci-dessous présente le terme de maturité des SFT (accords de prise en pension) au 31 décembre 2016 :

Fonds	Moins d'un jour	Un jour à une semaine	Une semaine à un mois	Un à trois mois	Trois mois à un an	Au-delà d'un an	Maturité ouverte	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	—	836 723 000	—	—	—	—	—	836 723 000
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	—	444 000 000	—	—	—	—	—	444 000 000
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	—	448 000 000	—	—	—	—	—	448 000 000
Federated High Income Advantage Fund	—	526 000	—	—	—	—	—	526 000
Federated U.S. Total Return Bond Fund	—	63 000	—	—	—	—	—	63 000
Federated Strategic Value Equity Fund	—	688 000	—	—	—	—	—	688 000

Le tableau ci-dessous présente le profil de maturité des garanties reçues au 31 décembre 2016 :

Fonds	Moins d'un jour	Un jour à une semaine	Une semaine à un mois	Un à trois mois	Trois mois à un an	Au-delà d'un an	Maturité ouverte	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	193 803	—	10 150 979	31 827	3 912 767	841 500 800	—	855 790 176
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	3 488 462	—	6 090 977	572 890	2 156 466	440 596 651	—	452 905 446
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	2 374 092	—	4 060 657	5 484 691	33 815 185	411 249 243	—	456 983 868
Federated High Income Advantage Fund	—	—	—	—	—	541 810	—	541 810
Federated U.S. Total Return Bond Fund	—	—	—	—	—	64 894	—	64 894
Federated Strategic Value Equity Fund	—	—	—	—	—	708 679	—	708 679

## OPCVM V RÉMUNÉRATION : INFORMATIONS À FOURNIR POUR LE RAPPORT ANNUEL (NON AUDITÉ)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2016

### OPCVM V : informations sur la rémunération

Conformément aux exigences du Règlement sur les OPCVM, la Société a adopté une politique de rémunération qui est conforme aux principes énoncés dans les lignes directrices de l'AEMF sur les bonnes politiques de rémunération en vertu de la directive OPCVM (les « Lignes directrices sur les rémunérations »). La politique de rémunération est adaptée à la taille de la Société, à l'organisation interne et à la nature, la portée et la complexité de ses activités.

La politique de rémunération de la Société s'applique à certains membres du personnel identifiés dont les activités professionnelles ont une incidence importante sur le profil de risque de la Société. Au 31 décembre 2016, la Société n'avait pas de salariés et la politique de rémunération de la Société s'applique uniquement aux membres de l'organe de gestion de la Société (c'est-à-dire le Conseil d'administration). Les administrateurs qui ne sont pas affiliés aux Conseillers reçoivent des honoraires annuels fixes qui correspondent aux honoraires payés par d'autres fonds irlandais et récompensent ces administrateurs pour leurs tâches, leurs compétences et leurs responsabilités. Les administrateurs qui sont salariés des Conseillers (ou une société affiliée) ne reçoivent aucun honoraire pour leurs services en tant qu'administrateurs.

Les divulgations relatives à la rémunération quantitative requises par les alinéas a) et b) de la règle 89 (3A) du Règlement sur les OPCVM seront incluses dans les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Les divulgations requises par les alinéas c) et d) de la règle 24 (B) du Règlement sur les OPCVM seront également faites à ce moment-là à la suite du premier examen annuel de la politique de rémunération.

La politique de rémunération a été modifiée pour tenir compte de la publication des Lignes directrices sur les rémunérations en décembre 2016, en particulier des exigences en matière de fonctions de gestion déléguées, mais aucune autre modification importante n'a été apportée à la politique de rémunération depuis son entrée en vigueur.

## INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS AU ROYAUME-UNI

Tous les Fonds et séries ont été admis au sein du régime britannique des « reporting funds » (fonds déclarants) relatif aux fonds offshore en vertu de la Offshore Funds (Tax) Regulations de 2009, la réglementation fiscale de 2009 sur les fonds offshore.

Le montant de revenu reportable par action que les contribuables du Royaume-Uni doivent inclure dans leur déclaration de revenus est affiché sur notre site Internet [fiml.federatedinvestors.com](http://fiml.federatedinvestors.com). Si vous détenez vos actions par le biais d'un intermédiaire financier (comme une banque ou un courtier), il vous est recommandé de contacter votre représentant financier. Ces informations sont également disponibles auprès des bureaux de l'agent des Fonds au Royaume-Uni, Société Générale, succursale de Londres, sis à l'adresse suivante : SGSS Custody London, SG House, 41 Tower Hill, Londres, EC3N 4SG, ou en appelant l'agent au +44 (0) 207 676 6230 pour obtenir un exemplaire papier de ces informations.

## INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS À HONG KONG

Depuis le 15 février 2011, Federated International Funds plc a été autorisé à Hong Kong et les Fonds suivants sont disponibles au public à Hong Kong : Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Prime Fund et Federated High Income Advantage Fund.

Veuillez noter que les Fonds Federated U.S. Total Return Bond Fund, Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated Strategic Value Equity Fund et Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund ne sont pas autorisés à Hong Kong et ne sont pas disponibles pour le public à Hong Kong.

## INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Société Générale, Paris, succursale de Zurich, Talacke 50, Case postale 5070, 8021 Zurich, est le représentant et agent payeur en Suisse (le « Représentant suisse »).

Le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur afférent à chaque Fonds identifié ci-dessous, l'acte constitutif et les statuts de la Société, ses rapports annuels et semestriels et la liste des achats et ventes d'investissements peuvent être obtenus sans frais sur demande auprès du Représentant suisse.

### Ratio de charges totales (non audité)

Le Ratio de charges totales (« TER ») exprime la somme de tous les frais et commissions imputés aux actifs d'un fonds (frais de fonctionnement), pris rétrospectivement comme un pourcentage de l'actif net.

Le TER de la série sous-jacente de chaque Fonds identifié ci-dessous pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 est le suivant :

Fonds	TER
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>	
Série Services institutionnels – Dividendes	0,40 %
Série Institutionnelle	0,20 %
Série Investissement – Dividendes	0,40 %
Série Investissement – Capitalisation	0,41 %
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>	
Série Services institutionnels	0,36 %
Série Institutionnelle	0,20 %

Fonds	TER
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>	
Série Services institutionnels	0,45 %
Série Institutionnelle	0,20 %
Série Investissement – Dividendes	0,69 %
Série Services institutionnels – Dividendes	0,55 %
Actions de capitalisation	
Série Institutionnelle	0,20 %
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>	
Actions de Catégorie A – USD ACC	1,00 %
Actions de Catégorie A – EUR ACC	1,00 %
Actions de Catégorie I – EUR DIS	0,75 %
Actions de Catégorie I – USD DIS	0,75 %
Actions de Catégorie I – GBP DIS	0,75 %
Actions de Catégorie A – EUR DIS	1,25 %
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>	
Actions de Catégorie I – EUR DIS	0,65 %
Actions de Catégorie I – USD DIS	0,65 %
Actions de Catégorie I – GBP DIS	0,65 %
Actions de Catégorie A – EUR DIS	1,00 %
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>	
Actions de Catégorie A – USD DIS	1,25 %
Actions de Catégorie I – USD DIS	0,75 %

### Données de performance passée (non auditées)

Les données de performance de l'année civile écoulée (du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 31 décembre 2016), ainsi que pour les trois dernières années civiles (représentées sous la forme d'un rendement total annuel moyen), sont présentées dans les tableaux qui suivent. Par ailleurs, les données de performance indiquées pour chaque Fonds sont comparées à un indice de titres élargi à des fins d'information. Il n'existe aucune garantie que le Fonds générera des performances supérieures à l'indice.

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Série Services institutionnels – Dividendes	0,0 %	0,0 %
iMoneyNet MFR Gouvernement et agences Institutionnel Moyenne du Fonds	0,4 %	0,2 %

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Série Institutionnelle	0,2 %	0,1 %
iMoneyNet MFR Gouvernement et agences Institutionnel Moyenne du Fonds	0,4 %	0,2 %

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Série Investissement – Dividendes	0,0 %	0,0 %
iMoneyNet MFR Gouvernement et agences Institutionnel Moyenne du Fonds	0,4 %	0,2 %

<b>Federated Short -Term U.S. Government Securities Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Série Investissement – Dividendes	0,0 %	0,0 %
iMoneyNet MFR Gouvernement et agences Institutionnel Moyenne du Fonds	0,4 %	0,2 %

<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – EUR DIS	N/A	N/A
Blended Composite	N/A	N/A

<b>Federated Short Term U.S. Treasury Securities Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Série Services institutionnels	0,0 %	0,0 %
iMoneyNet MFR Trésor et Accords de pension – Institutionnel	0,3 %	0,2 %

<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – USD DIS	N/A	N/A
Blended Composite	N/A	N/A

<b>Federated Short Term U.S. Treasury Securities Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Série Institutionnelle	0,2 %	0,1 %
iMoneyNet MFR Trésor et Accords de pension – Institutionnel	0,3 %	0,2 %

<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – GBP DIS	N/A	N/A
Blended Composite	N/A	N/A

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Série Services institutionnels	0,2 %	0,1 %
IMMFA MFR Stable USD Moyenne	0,6 %	0,3 %

<b>Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie A – EUR DIS	N/A	N/A
Blended Composite	N/A	N/A

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Série Institutionnelle	0,5 %	0,2 %
IMMFA MFR Stable USD Moyenne	0,6 %	0,3 %

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie A – USD ACC	13,6 %	4,5 %
Bloomberg Barclays High Yield 2 % Issuer Capped Index	17,1 %	4,7 %

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Série Investissement – Dividendes	0,0 %	0,0 %
IMMFA MFR Stable USD Moyenne	0,6 %	0,3 %

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – EUR DIS	12,3 %	4,1 %
Bloomberg Barclays High Yield 2 % Issuer Capped Index	17,1 %	4,7 %

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 - 2016 (moyenne)</b>
Actions de capitalisation		
Série Institutionnelle	0,5 %	0,3 %
IMMFA MFR Stable USD Moyenne	0,6 %	0,3 %

\* Au 14 mars 2016, le Fonds Federated Emerging Markets Global Debt Fund a été fermé aux nouvelles souscriptions (y compris aux conversions en Actions du Fonds) et est en cours de dissolution.

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – USD DIS	13,8 %	4,7 %
Bloomberg Barclays High Yield 2 % Issuer Capped Index	17,1 %	4,7 %

<b>Federated Strategic Value Equity Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – USD DIS	9,5 %	7,6 %
Indice Dow Jones Select Dividend	12,0 %	8,9 %

La performance passée ne constitue pas une indication de la performance actuelle ou à venir. Les informations sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et frais d'émission et de rachat d'actions.

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – GBP DIS	7,6 %	0,2 %
Bloomberg Barclays High Yield 2 % Issuer Capped Index	17,1 %	4,7 %

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie A – EUR DIS	11,8 %	1,6 %
Bloomberg Barclays High Yield 2 % Issuer Capped Index	17,1 %	4,7 %

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – EUR DIS	2,2 %	1,7 %
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	2,7 %	3,0 %

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – USD DIS	3,7 %	2,4 %
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	2,7 %	3,0 %

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie I – GBP DIS	1,0 %	-0,2 %
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	2,7 %	3,0 %

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie A – EUR DIS	3,3 %	1,1 %
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	2,7 %	3,0 %

<b>Federated Strategic Value Equity Fund – Performance</b>		
	<b>2016</b>	<b>2014 – 2016 (moyenne)</b>
Actions de Catégorie A – USD DIS	8,9 %	7,0 %
Indice Dow Jones Select Dividend	12,0 %	8,9 %







## ADRESSES

### SIÈGE SOCIAL

c/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company  
Guild House  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1, D01 E4X0, Irlande

### GÉRANT

Federated International Management Limited  
c/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company  
Guild House  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1, D01 E4X0, Irlande

### CONSEILLERS

Federated Investment Counseling  
Federated Investors Tower  
1001 Liberty Avenue  
Pittsburgh, Pennsylvania 15222-3779, USA

Federated MDTA LLC  
125 High Street  
Oliver Street Tower  
21st Floor  
Boston, Massachusetts 02110, USA

### CONSEILLER EN INVESTISSEMENTS DÉLÉGUÉ

Federated Investors (UK) LLP  
Nuffield House, 41-46 Piccadilly  
Londres W1J 0DS  
Royaume-Uni

### DÉPOSITAIRE

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
Guild House  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1, D01 E4X0, Irlande

### AGENT ADMINISTRATIF

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company  
Guild House  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1, D01 E4X0, Irlande

### SERVICES D'ASSISTANCE

Federated Administrative Services, Inc.  
Federated Investors Tower  
1001 Liberty Avenue  
Pittsburgh, Pennsylvania 15222-3779, USA

### CONSEILLERS JURIDIQUES

Arthur Cox  
Ten Earlsfort Terrace  
Dublin 2, D02 T380, Irlande

### COMMISSAIRES AUX COMPTES

Ernst & Young, Chartered Accountants  
Harcourt Centre, Harcourt Street  
Dublin 2, D02 YA40, Irlande

### AGENT DE PAIEMENT ET D'INFORMATION ALLEMAND

Société Générale S.A., Frankfurt Branch  
Neue Mainzer Straße 46-50 D-60311  
Francfort-sur-le-Main, Allemagne

### ADMINISTRATEURS

John W. McGonigle  
Denis McAuley III  
Michael Boyce (indépendant)  
Ronan Walsh (indépendant)

### MEMBRES DE L'ÉQUIPE DE DIRECTION

John W. McGonigle, Président  
Gregory P. Dulski, Secrétaire de la Société  
Bradwell Limited, Secrétaire adjoint de la Société  
Peter J. Germain, Secrétaire adjoint de la Société (jusqu'au  
14 décembre 2016)  
Richard A. Novak, Secrétaire adjoint de la Société  
Robert J. Wagner, Secrétaire adjoint de la Société

### Federated International Funds plc

Federated International Funds plc  
Federated International Management Limited, Gérant  
c/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company  
Guild House  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1, D01 E4X0, Irlande