



FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

Konsolidierter Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds

Für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr

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

INHALTSVERZEICHNIS

Hintergrundinformationen	2	Anlageportfolio – Federated U.S. Total Return Bond Fund ..	104
Mitteilung des Vorsitzenden	3	Anlageportfolio – Federated Strategic Value Equity Fund ...	110
Wirtschaftsüberblick.....	3	Gesamtexposure und Leverage (ungeprüft)	112
Anlageberichte	6	Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated Emerging Markets Global Debt Fund	114
Bericht der Verwaltungsratsmitglieder	8	Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated High Income Advantage Fund	115
Gesamtergebnisrechnung	11	Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated U.S. Total Return Bond Fund	117
Vermögensaufstellung	15	Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated Strategic Value Equity Fund	119
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile.....	20	Angaben im Jahresbericht gemäss der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT-Verordnung) (Ungeprüft)	121
Anhang zum geprüften Abschluss.....	24	Angaben zur Vergütungspolitik im Jahresbericht gemäß OGAW V (ungeprüft)	123
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	82	Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich	124
Bericht der Verwahrstelle.....	83	Informationen für Anleger in Hongkong.....	124
Aufgaben der Verwahrstelle	83	Informationen für Anleger in der Schweiz.....	124
Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	85	Adressen	Rückseite
Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	87		
Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Prime Fund...	89		
Anlageportfolio – Federated High Income Advantage Fund	92		

HINTERGRUNDINFORMATIONEN

Federated International Funds plc (die „Gesellschaft“)*, ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds, ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als Public Limited Company gegründet wurde.

Zum Stichtag dieses Berichts bestehen die nachstehend aufgeführten Teilfonds (zusammen die „Teilfonds“ und jeweils ein „Teilfonds“) und Serien der Gesellschaft.

Die Satzung der Gesellschaft sieht vor, dass Anteile („Anteile“) aller Teilfonds in einer oder mehreren Serien angeboten werden dürfen.

TEILFONDS UND SERIEN

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Institutional Services-Dividend Series
Institutional Series
Investment-Dividend Series
Investment-Growth Series

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Institutional Service Series
Institutional Series

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Institutional Service Series
Institutional Series
Investment-Dividend Series
Institutional Services-Dividend Series
Accumulating Shares-Institutional Series

Federated Emerging Markets Global Debt Fund**

Class I Shares-EUR DIS
Class I Shares-USD DIS
Class I Shares-GBP DIS
Class A Shares-EUR DIS

Federated High Income Advantage Fund

Class A Shares-USD ACC
Class A Shares-EUR ACC
Class I Shares-EUR DIS
Class I Shares-USD DIS
Class I Shares-GBP DIS
Class A Shares-EUR DIS

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Class I Shares-EUR DIS
Class I Shares-USD DIS
Class I Shares-GBP DIS
Class A Shares-EUR DIS

Federated Strategic Value Equity Fund

Class A Shares-USD DIS
Class I Shares-USD DIS

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

Class A (dis) Shares-USD

Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der Central Bank of Ireland (irische Zentralbank, die „Zentralbank“) kann die Gesellschaft von Zeit zu Zeit weitere Teilfonds errichten und nach vorheriger Mitteilung an die Zentralbank zusätzliche Anteilsserien auflegen.

* Die Gesellschaft wurde gemäß dem Companies Act 2014 (der „Companies Act“) sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (irische Durchführungsverordnungen zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie) in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) gegründet.

** Zum 14. März 2016 wurde der Federated Emerging Markets Global Debt Fund für Zeichnungen (einschließlich des Umtauschs von Anteilen in Anteile dieses Teilfonds) geschlossen und wird derzeit abgewickelt.

*** Der Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund hatte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums noch keine Geschäftsaktivitäten aufgenommen.

MITTEILUNG DES VORSITZENDEN

Sehr geehrter Anleger,

es ist mir eine Freude, den Anteilsinhabern der Gesellschaft den Jahresbericht vorzulegen. Der Bericht bezieht sich auf das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr. Der Jahresbericht beginnt mit dem Wirtschaftsüberblick für die Renten- und Aktienmärkte in den USA, den Euromarkt und den Hochzinsmarkt, gefolgt von Anlageberichten jedes Teilfonds, die von den jeweiligen Portfoliomanagern erstellt wurden. Im Anschluss daran folgen der geprüfte Abschluss, die Anlagenportfolios und die Berichte zu wesentlichen Veränderungen in den Portfolios für die Gesellschaft.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in die Gesellschaft und in ihre Teilfonds bei der Verfolgung Ihrer finanziellen Ziele. Bitte lesen Sie diesen Jahresbericht sorgfältig, einschließlich des Wirtschaftsüberblicks, in dem auf das komplexe globale Wirtschaftsumfeld im Berichtszeitraum eingegangen wird.

Mit freundlichen Grüßen



John W. McGonigle
Vorsitzender

Datum: 23. März 2017

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

John W. McGonigle (irischer und US-Staatsbürger)
Denis McAuley III (US-Staatsbürger)
Michael Boyce (irischer Staatsbürger)
Ronan Walsh (irischer Staatsbürger)
(Die Adresse der Verwaltungsratsmitglieder ist der Sitz der Gesellschaft.)

GESCHÄFTSFÜHRENDE VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

John W. McGonigle
Vorsitzender

Gregory P. Dulski
Company Secretary

Bradwell Limited
Peter J. Germain (mit Wirkung bis 14. Dezember 2016)
Richard A. Novak
Robert J. Wagner
Assistant Company Secretaries

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK 2016

US-RENTENMARKT

Der Rentenmarkt war in dem von wichtigen politischen Entwicklungen geprägten Berichtszeitraum sehr volatil. Anfang 2016 verlangsamte sich das Wachstum beim US-Bruttoinlandsprodukt (BIP), und es kamen Ängste vor einer harten Landung in China und anhaltend schwachen Rohstoffpreisen auf. Das Zusammenwirken dieser Faktoren bereitete den Anlegern Sorge, nicht nur im Hinblick auf eine Rezession in den USA, sondern weltweit und löste damit eine Flucht in US-Staatsanleihen als Stabilitätsanker aus. Mitte Februar verflüchtigten sich diese Bedenken jedoch wieder, und es kam zu einer spektakulären Wendewende, die teilweise auf einen Anstieg der Rohstoffpreise und insbesondere des Ölpreises zurückzuführen war. Eine beruhigende Wirkung auf die Märkte hatte auch die Ankündigung von US-Notenbankchefin Janet Yellen, dass die Fed die Zinszügel vorsichtig und schrittweise straffen werde, was vier Zinserhöhungen in 2016, wie sie die Fed ursprünglich angekündigt hatte, unwahrscheinlicher machte. Und auch zusätzliche geldpolitische Impulse in Europa und Asien sorgten für Entspannung.

Der private Verbrauch zog wieder an, während es auch bei anderen Konjunkturdaten auf dem Weg ins Frühjahr allmählich aufwärts ging. Wegen der schwachen Investitionsausgaben konnte das BIP-Wachstum jedoch nicht aus dem Korridor um die 2%-Marke ausbrechen, in dem es seit 2009 gefangen ist. Vor diesem Hintergrund hielt sich die Fed mit Zinserhöhungen zurück. Zur Begründung verwies die Notenbank auch auf die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem potenziellen Ausscheiden Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) und die enttäuschende Entwicklung der Inflation, die nach wie vor unter ihrem 2%-Ziel verharrt. Angesichts anhaltend niedriger und noch weiter sinkender Zinsen schnitten im ersten Halbjahr des Berichtszeitraums in vielen entwickelten Ländern die meisten Segmente für Unternehmensanleihen — einschließlich Investment Grade- und High Yield-Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus Schwellenländern — besser ab als US-Treasuries.

Durch den knappen Ausgangs des Brexit-Referendums Ende Juni wurden die Märkte erschüttert und die Renditen 10-jähriger US-Treasuries fiel auf nunmehr 1,36%. Anfang Juli. Bald stiegen die Zinsen jedoch wieder, nachdem die Märkte realisiert hatten, dass das Brexit-Votum kurzfristig keine größeren Auswirkungen haben würde. Die Konjunkturdaten aus den USA zeichneten das Bild eines anhaltenden Aufwärtstrends, was Erwartungen einer möglichen Zinserhöhung im September nährte, die dann ausblieb. Stattdessen stand den Märkten mit der überraschenden Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November der nächste Schock bevor. Eine reflexartige Flucht aus dem Risiko kam fast ebenso abrupt wieder zum Stillstand, als an den Märkten die wachstumsfreudlichen Aspekte der politischen Agenda des neuen US-Präsidenten in den Vordergrund rückten: niedrigere Steuern, Regulierungsabbau und Konjunkturprogramme. Damit kam es nach den Präsidentschaftswahlen zu einer kräftigen Rally am Aktienmarkt, während US-Treasuries unter Verkaufsdruck gerieten, der die 10-jährigen Renditen im letzten Quartal des Jahres 2016 um 84 Basispunkte steigen ließ. Anzeichen für eine Wachstumsbeschleunigung und stärkeres Wirtschaftswachstum in 2017 veranlassten die Fed im Dezember dazu, den Leitzins zum ersten Mal seit einem Jahr auf 0,50-0,75% anzuheben. Während bei den US-Staatsanleihen ein Zinsanstieg über alle Laufzeitensegmente in den letzten Monaten des Berichtszeitraums die Rendite drückte, profitierten die Unternehmensanleihen von dieser Entwicklung durch eine Verengung ihrer Spreads, d.h. des Renditeaufschlags gegenüber US-Treasuries mit vergleichbarer Laufzeit, in einem weiterhin relativ gesunden Marktumfeld.

US-AKTIENMARKT

Zu Beginn des Berichtszeitraums zeigten sich die Märkte außerordentlich volatil. Angesichts der unerwarteten Turbulenzen stellten einige Anleger und Analysten die Zinserhöhung der Fed im Dezember 2015 in Frage. Bald wurde jedoch klar, dass die Turbulenzen eher durch wirtschaftliche Entwicklungen im Ausland bedingt waren. In den USA gab es kaum Zuwächse beim BIP, und ein stärkerer US-Dollar, rückläufige Auslandsnachfrage, niedrige Rohstoffpreise und die allgemeine Unsicherheit belasteten die Industrieproduktion und die Exporte. Daneben gab es aber auch ausreichend positive oder zumindest neutrale Daten, wie die Zahlen zum Wohnungsmobilienmarkt, die Einzelhandelsumsätze und das Verbrauchertrauen, die ein Gegengewicht bildeten und so eine Rezession unwahrscheinlich machten. Die Preisentwicklung blieb jedoch weiterhin unter dem Inflationsziel der Fed. Dies und die geopolitischen Entwicklungen im In- und Ausland dämpften Zinserhöhungserwartungen. Mit dem Brexit sind Zinserhöhungen noch unwahrscheinlicher geworden. Das Brexit-Votum löste weltweit einen Abwärtstrend an den Aktien- und Rentenmärkten aus, bis die Märkte realisiert hatten, dass die Herauslösung Großbritanniens aus der Europäischen Union ein langwieriger Prozess sein wird.

Der anhaltende Aufwärtstrend bei den Beschäftigungszahlen ließ den Aktienmarkt in der letzten Hälfte des Berichtsjahrs auf ein Rekordhoch klettern, obwohl andere Wirtschaftsdaten ein gemischtes Bild zeichneten. Auch am Wohnungsmobilienmarkt ging es weiter aufwärts, während der Automobilabsatz anscheinend stagnierte. Das Verbrauchertrauen stieg, aber bei den Einzelhandelsumsätze gab es keinen klaren Trend und die Kernrate bei den Erzeuger- und Verbraucherpreisen war rückläufig. Im Herbst manifestierte sich dann aber eine Konjunkturbelebung in den Wirtschaftsdaten. So war mit einem BIP-Wachstum von 3,5% im dritten Quartal der höchste Stand seit zwei Jahren zu verzeichnen. Der Fed reichte das jedoch nicht aus, um im September die Zinsschraube anzuziehen. Janet Yellen schloss jedoch einen weiteren Zinschritt vor Jahresende nicht aus, der dann wegen der Präsidentschaftswahlen Anfang November nach allgemeiner Markterwartung auf der Dezember-Sitzung beschlossen werden sollte. Dies erwies sich als weise Entscheidung, da der überraschende Wahlsieg von Donald Trump an den Märkten zunächst für Unruhe sorgte. Diese legte sich jedoch wieder, nachdem Donald Trump mit seinem Bekenntnis zu aktiver Wachstumsförderung positive Erwartungen geweckt hatte. Ob die Fed dies in ihre Überlegungen einbezogen hat, ist nicht sicher. Sie hat dann aber Mitte Dezember 2016 die Zinsen angehoben und drei weitere Zinserhöhungen in 2017 angedeutet. Diese Entscheidung zeigt, dass Fed die Wirtschaftsentwicklung in den USA zunehmend optimistisch sieht, wobei sie auf den positiven Trend am Arbeitsmarkt verweist, der ihrer Einschätzung nach für Lohndruck und damit steigende Inflation sorgen könnte.

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK ÜBER DEN EUROMARKT

In Europa verstetigte sich im Berichtszeitraum der moderate Aufwärtstrend trotz geopolitischer Turbulenzen und unerwarteter politischer Ereignisse mit erheblichen wirtschaftlichen Konsequenzen. Tragische Terroranschläge, der anhaltende, massive Flüchtlingszustrom, volatile Rohstoffpreise, die Befürchtungen hinsichtlich einer Finanzkrise in den Schwellenländern und der potenzielle EU-Austritt Großbritanniens stellten eine Gefahr für das moderate Wachstum, auch im verarbeitenden Gewerbe, dar. Im Laufe des Berichtszeitraums erholt sich die Nachfragesituation jedoch weiter aufgrund historisch niedriger Zinsen, gesunkenener Energiekosten und eines relativ schwachen Euros. Mit größeren haushaltspolitischen Spielräumen reduziert sich zudem der wachstumsdämpfende Effekt der Sparpolitik. Gleichzeitig hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleiheankaufprogramm um Unternehmensanleihen erweitert und hält damit an ihrem Anti-Deflationskurs fest.

Gerade als sich der Euroraum zu stabilisieren schien und sich ein Aufwärtstrend in der Wirtschaftsentwicklung abzeichnete, sorgte der Brexit für Störfeuer mit nachlassender Wachstumsdynamik und einem weltweiten Anstieg der Volatilität. Das überraschende Ergebnis des Referendums sorgte nicht nur in Großbritannien für Erschütterungen, sondern auch für große Unsicherheit in Bezug auf die Auswirkungen dieser Entscheidung für Europa und die Weltwirtschaft. Der durch die Zuwanderungsgegner befeuerte Populismus, die anhaltende Sparpolitik und ein trüges Binnenwachstum trugen entscheidend zur negativen Haltung des Pro-Brexit-Lagers gegenüber der EU bei. Diese Phänomene finden sich jedoch keinesfalls nur in Großbritannien, sodass die Möglichkeit weiterer zukünftiger Austrittsentscheidungen anderer Mitgliedstaaten den Euroraum, wenn nicht gar die gesamte Welt belastete.

Bald nach dem Brexit beruhigten sich die Gemüter jedoch wieder, da die Anleger realisierten, dass es Monate, wenn nicht Jahre dauern wird, bis die negativen Auswirkungen des Brexit spürbar werden. Ein globaler systemischer Schock an den Finanzmärkten wurde allgemein als unwahrscheinlich angesehen. Kurz darauf sahen sich die Märkte jedoch mit dem nächsten Schockereignis konfrontiert, als Donald Trump die Präsidentschaftswahlen in den USA für sich entschied. Seine im Wahlkampf propagierte politische Agenda mit scharfer Kritik am Welthandel war nun ernstzunehmen und keine bloße Wahlkampfrhetorik mehr. Während die EZB ihr Anleiheankaufprogramm ausweitete, nahm die Fed kurz vor Ende des Berichtszeitraums im Dezember die lang erwartete Zinserhöhung vor.

MARKT FÜR HOCHVERZINSLICHE WERTPAPIERE

Am Hochzinsmarkt wurde im Berichtszeitraum sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis eine attraktive Gesamtrendite erzielt. Der Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index (BBHY2%ICI) beispielsweise verzeichnete im Berichtszeitraum eine Rendite von 17,13% und schnitt damit deutlich besser ab als der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, der als Maßstab für die Performance von Anleihen hoher Qualität dient und eine Rendite von 2,65% erzielte.

Maßgeblich zu der guten Wertentwicklung am Markt für hochverzinsliche Wertpapier beigetragen hat der globale Aufwärtstrend bei den Rohstoffpreisen. Der Preis für ein Barrel Rohöl der Sorte West Texas Intermediate (WTI) lag Anfang 2016 bei US\$ 44,59, sank bis Ende Januar auf einen Tiefstand von US\$ 35,73 und erholte sich dann bis zum Jahresende wieder auf US\$ 53,72. Diese Entwicklung sorgte für einen stark steigenden Trend bei den Anleihen rohstofforientierter Unternehmen. Die Sektoren Unabhängige Energieerzeuger, Ölfelddienstleistungen und Metall waren 2016 die Spitzensieger bei der Wertentwicklung, nachdem sie im Vorjahr noch Performanceschlusslichter waren. Auch das anhaltend dynamische Wachstum in den USA trug zu der guten Entwicklung am Markt für hochverzinsliche Wertpapiere bei. Geopolitische Ereignisse wie der Brexit, der Bürgerkrieg in Syrien und die US-Präsidentenwahl drohten die Erholung an den Märkten zu gefährden. Letztlich überwogen in der Markteinschätzung jedoch das fundamental gesunde Marktumfeld und die dynamische Entwicklung an den Rohstoffmärkten. Die Ausfallquoten stiegen zwar auf den höchsten Stand seit Beginn der Finanzkrise, verantwortlich dafür waren aber vor allem Rohstofftitel, die 2015 starke Kursrutschungen verzeichneten und 2016 in vielen Fällen trotz Ausfalls wieder Kursgewinne verzeichneten. Außerdem erreichten die Ausfallquoten nicht das von vielen für 2016 prognostizierte Niveau. Die Folgen dieser Entwicklung lassen sich an der Renditedifferenz zwischen Hochzinsanleihen und US-Treasuries mit vergleichbaren Laufzeiten ablesen. Diese betrug laut Credit Suisse High Yield Bond Index 747 Basispunkte zu Beginn des Berichtszeitraums und gegen Ende 472 Basispunkte.

Folgende Sektoren verzeichneten eine deutliche bessere Wertentwicklung als der BBHY2%ICI für den gesamten Hochzinsanleihenmarkt: Metalle und Bergbau; Unabhängige Energieerzeuger; Ölfelddienstleistungen; Midstream-Industrie und Sonstige Industrie. Folgende Sektoren schnitten deutlich schlechter ab als der BBHY2%ICI: Arzneimittel; Freizeit; Wohnungsbau; Gesundheitswesen und Transportdienstleistungen. Aufgegliedert nach Bonität lag die Rendite im mit „CCC“ bewerteten Segment bei 31,46%, die weiter oben im Qualitätsspektrum angesiedelten „BB“- und „B“- Segmente bei 15,80% bzw. 12,78%.

ANLAGEBERICHTE

FEDERATED SHORT-TERM U.S. GOVERNMENT SECURITIES FUND

Anlageziel: Erzielung laufender Erträge unter Aufrechterhaltung der Stabilität von Kapital und Liquidität.

Zum Ende des Berichtszeitraums hob die Fed ihren kurzfristigen Leitzins von 0,25-0,50% auf 0,50-0,75% an. Dies war erst der zweite Zinsschritt in fast elf Jahren, der wie schon 2015 im Dezember kam. Die positive Dynamik am Arbeitsmarkt hat sich 2016 weiter verstärkt. Klare Anzeichen für Lohnzuwächse waren zum Jahresende mit ausschlaggebend für die Zinsentscheidung der Fed. Der potenzielle politische Kurs von US-Präsident Trump mit Reformen im Steuersystem und konjunkturpolitischen Impulsen könnte das Wachstum ankurbeln und für steigende Inflation sorgen. Angesichts der guten Konjunktur in den USA und potenzieller zusätzlicher Impulse ist 2017 mit weiteren Zinsschritten der Fed zu rechnen. Um den Teilfonds in diesem Umfeld entsprechend zu positionieren, hat der Fondsmanager über weite Teile des Berichtszeitraums eine Fälligkeitsspanne von durchschnittlich 35 bis 45 Tagen vorgegeben. Zum Jahresende war der Teilfonds zu 63% in Pensionsgeschäfte auf Tagesbasis (*overnight repurchase agreements*), zu 15% in variabel verzinsliche Agency-Wertpapiere, zu 16% in Agency-Wertpapiere und zu 6% in US-Treasuries investiert.

FEDERATED SHORT-TERM U.S. TREASURY SECURITIES FUND

Anlageziel: Erzielung laufender Erträge unter Aufrechterhaltung der Stabilität von Kapital und Liquidität.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 33% in Treasury Bills und Treasury Notes investiert (gegenüber 53% zum Jahresende 2015). In Erwartung steigender Zinsen behielt der Teilfonds eine Position von 8% in variabel verzinslichen US-Treasuries sowie eine Position von 59% in Pensionsgeschäften auf Tagesbasis bei.

FEDERATED SHORT-TERM U.S PRIME FUND

Anlageziel: Erzielung laufender Erträge unter Aufrechterhaltung der Stabilität von Kapital und Liquidität.

Erwartungen, dass die Fed nach dem Zinsschritt von einem Ausgangsniveau nahe Null im Dezember 2015 im Jahr 2016 mehrere Leitzinserhöhungen vornehmen wird, haben sich nicht bestätigt. Erst im letzten Monat der Jahres hat die Fed die Zinszügel leicht angezogen und die Zinsen um 25 Basispunkte auf 0,50-0,75% erhöht. Doch Prime Funds profitierten von einem Anstieg der London Interbank Offered Rate (LIBOR)-Kurve infolge der Geldmarktfondsreform der US-amerikanischen Securities and Exchange Commission im Oktober. Der Teilfonds startete mit einer durchschnittlichen gewichteten Laufzeit von 35 bis 45 Tagen in den Berichtszeitraum, die vom Fondsmanagement jedoch bis zum Ende des Berichtszeitraums auf 40-50 Tage nach oben korrigiert wurde. Nach der Aufstockung von Positionen in variabel verzinslichen Papieren im Laufe von 2016 war der Teilfonds für die Zinserhöhung im Dezember gut positioniert. Nach Emittenten hielt das Fondsmanagement an einer deutlichen Übergewichtung in Bezug auf den Sektor Finanzdienstleistungen fest und verzeichnete eine vergleichsweise hervorragende Gesamtperformance. Daher konnte der Teilfonds im Verlauf des Berichtszeitraums erneut eine wettbewerbsfähige Rendite erzielen.

FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Anlageziel: Erzielung hoher laufender Erträge.

Auf Basis des Nettoinventarwerts ergibt sich für den Federated High Income Advantage Fund für den am 31. Dezember 2016 endenden Berichtszeitraum eine Gesamtrendite von 13,60%. Der Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index (BBHY2%ICI), ein breit gefasster Index für den Wertpapiermarkt, verzeichnete eine Gesamtrendite von 17,13%, und die Gesamtrendite des als Vergleichsgruppe heranziehenden Morningstar EAA OE USD High Yield Bond Category lag bei 12,66%. Die Gesamtrendite des Teilfonds wie auch seiner Vergleichsgruppe im letzten Geschäftsjahr spiegelte die aktuellen Cashflows, Transaktionskosten und sonstigen Aufwendungen wider, die in der Gesamtrendite des BCHY2%ICI nicht berücksichtigt sind.

Die Sektorallokation beeinträchtigte die Wertentwicklung des Teilfonds, u. a. die Untergewichtung der starken Sektoren Metalle und Bergbau, Unabhängige Energieerzeuger und Ölfelddienstleistungen im Vergleich zum BBHY2%ICI. Dies gilt analog auch für die Übergewichtung der schwachen Sektoren Gesundheitswesen, Verpackung und Arzneimittel. Schließlich wirkte sich auch die unterdurchschnittliche Performance der Positionen in den Sektoren Unabhängige Energieerzeuger, Medien und Unterhaltung sowie Glücksspiel negativ aus. Angesichts der insgesamt sehr guten Marktentwicklung hatte auch die große Barreserve im Portfolio einen negativen Effekt. Beispiele für Einzeltitel mit wesentlich schlechterer Wertentwicklung als der BBHY2%ICI sind Intelsat Luxembourg; Community Health Systems; Valeant Pharmaceuticals; Endo Finance LLC und Hertz Corp.

Der Teilfonds profitierte von einer Untergewichtung der schwachen Sektoren Finanzdienstleistungen und Wohnungsbau sowie von einer Übergewichtung des starken Sektors Midstream-Industrie. Auch die Titelauswahl in den Sektoren Technologie und Mobilfunkdienste lieferte einen positiven Wertbeitrag. Die Titelauswahl in den Sektoren Arzneimittel und Verpackung kompensierte zum Teil den aus der Übergewichtung dieser schwachen Sektoren resultierenden Negativergebnis. Einzelne Werte im Portfolio mit deutlich besserer Performance als der BBHY2%ICI waren u. a. Chesapeake Energy, Legacy Reserves, Syniverse Holdings, Oasis Petroleum und Advanced Micro Devices.

FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Anlageziel: Erzielung einer Gesamtrendite im Zeitverlauf.

2016 erzielte der Teilfonds eine Rendite von 4,33% gegenüber 2,65% für die Benchmark, den Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index. Ausschlaggebend für die gute Wertentwicklung des Teilfonds waren die Sektorallokation, u. a. eine Übergewichtung von Unternehmensanleihen (und hier wiederum von Unternehmensanleihen im unteren Bereich des Qualitätsspektrums), sowie die Ausrichtung auf eine flachere Renditekurve, von der der Teilfonds insbesondere im ersten Berichtshalbjahr profitierte. Negativ beeinflusst haben die Wertentwicklung die kurze Duration des Teilfonds, insbesondere im ersten Berichtshalbjahr mit einem starken Renditerückgang, sowie die Titelauswahl, da die Wertbeiträge von Commercial Mortgage-Backed Securities und inflationsgeschützten Staatsanleihen durch bestimmte Positionen in Unternehmensanleihen aufgezehrt wurden. Die Rendite für 10-jährige US-Treasuries lag zu Jahresbeginn bei 2,27%, sank dann bis Anfang Juli auf ein Allzeittief von 1,36%, kletterte bis Mitte Dezember wieder bis auf 2,60% und lag zum Jahresende bei 2,44%.

FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

Anlageziel: Erzielung von Erträgen und langfristigem Kapitalzuwachs.

Die Class A Shares-USD DIS beendeten den Berichtszeitraum mit einer gewichteten durchschnittlichen Dividendenrendite von 4,1%, die damit deutlich über den Werten für den S&P 500 Index (2,1%) und den Dow Jones Select Dividend Index (DJSDI) (3,5%) als Barometer für US-amerikanische Dividendenpapiere lag. Außerdem verzeichnete der Teilfonds 35 Dividendenerhöhungen im Laufe von 2016, u. a. einer Anhebung um 27,8% bei Reynolds American, 12,3% bei Abbvie, 9,1% bei General Mills, 8,0% bei Altria, 7,9% bei Dominion Resources und 7,3% bei Crown Castle. Und bei GlaxoSmithKline gab es eine Sonderausschüttung in Höhe von US\$ 0,58, die am 15. Mai 2016 ausgezahlt wurde.

Der Teilfonds verzeichnete für 2016 eine Gesamtrendite von 9,5%. Der DJSDI erzielte eine Rendite von 22,0%, der S&P 500 eine Rendite von 12,0%. Der DJSDI profitierte von der guten Wertentwicklung bei Small- und Mid Cap-Werten. Mit dem unerwarteten Ausgang der US-Präsidentschaftswahlen und der Zinserhöhung der Fed im Dezember setzte ein starker Trend hin zu mehr Risiko ein: Werte mit hohem unternehmensspezifischen Risiko standen bei Anlegern wieder hoch im Kurs. Im

Branchenvergleich führten Finanzdienstleister am breiten Markt die Rangliste an, gefolgt von den zyklischen Sektoren Energie und Industrie.

In absoluten Zahlen hat der Teilfonds in allen Branchen, in denen er investiert war, positive Renditen erzielt. Die höchsten positiven Wertbeiträge lieferten die Sektoren Nichtzyklische Konsumgüter mit 11,6%, Telekommunikation mit 11,5%, Energie mit 24,7% und Gesundheitswesen mit 9,2%. Während auf Branchenebene keine negativen Renditen zu verzeichnen waren, ließ die Wertentwicklung der Portfoliopositionen in Großbritannien wegen der Abwertung des Pfund Sterling zu wünschen übrig. Die Portfolioinvestments in Großbritannien erbrachten eine Rendite von 13,1% in lokaler Währung, doch das Pfund Sterling verlor im Jahresverlauf 16,2% an Wert.

Wir setzen in Einklang mit unserem Anlagestil weiterhin auf qualitativ hochwertige Investments mit hohen und steigenden Erträgen. In der Vergangenheit waren Dividendenrendite und Dividendenwachstum die beiden renditebestimmenden Faktoren. Zudem zeichneten sich Aktien mit konstanten Dividendenzahlungen und Dividendenwachstum durch eine stark unterdurchschnittliche Volatilität gegenüber dem breiten Markt aus, wie an dem Beta von 0,61 für den Teilfonds gegenüber dem S&P 500 deutlich wird.

BERICHT DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

1. GRÜNDUNGSDATUM

Die Gesellschaft wurde am 31. Dezember 1990 unter der Registernummer 168193 gegründet und nahm am 14. Januar 1991 ihre Geschäfte auf. Die erste öffentliche Anlage in den Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund erfolgte am 4. Juni 1991.

2. HAUPTGESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die Gesellschaft wurde von der Zentralbank als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren genehmigt und gemäß dem Companies Act und den OGAW-Vorschriften errichtet. Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilvermögen.

Zum Ende des Berichtszeitraums hat die Gesellschaft acht Teilvermögen, in Bezug auf die 28 Anteilsklassen aufgelegt sind. Mit Ausnahme des Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund gingen alle Teilvermögen während des Berichtszeitraums ihren Geschäftstätigkeiten nach. Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt.

3. GESCHÄFTSÜBERSICHT UND KÜNFTIGE ENTWICKLUNGEN

Ein detaillierter Überblick über die Geschäfts- und künftigen Entwicklungen ist in den Anlageberichten ab Seite 6 sowie im Abschnitt „Zukunftsansichten“ in Punkt 6 dieses Berichts der Verwaltungsratsmitglieder enthalten. Die Gesellschaft beabsichtigt, das Interesse an ihrer Geschäftstätigkeit in der Zukunft weiter zu fördern.

4. ERGEBNISSE

Die Ergebnisse für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 sind auf den Seiten 13 bis 25 des Jahresabschlusses ausgewiesen.

5. AUSSCHÜTTUNGEN

Eine ausführliche Beschreibung der Dividendenpolitik für die Teilvermögen ist Anmerkung 5 des Anhangs auf Seite 35 zu entnehmen. Einzelheiten zu gezahlten Dividenden sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

6. ZUKUNFTAUSSICHTEN

Die Gesellschaft sucht weiterhin nach neuen Vertriebskanälen und Märkten für ihre Produkte. Außerdem wird die Gesellschaft weitere potenzielle neue Produkte, einschließlich neuer Teilvermögen und Anteilsklassen, prüfen, sollten sich hier interessante Möglichkeiten bieten. Seit 14. März 2016 ist der Federated Emerging Markets Global Debt Fund für Zeichnungen (einschließlich des Umtauschs von Anteilen in Anteile dieses Teilvermögens) geschlossen und wird derzeit abgewickelt.

7. VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND COMPANY SECRETARY

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft (die „Verwaltungsratsmitglieder“) sind:

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

Alle vier Verwaltungsratsmitglieder sind auch Verwaltungsratsmitglieder des Managers der Gesellschaft, Federated International Management Limited (der „Manager“).

John W. McGonigle ist Director, Vice Chairman, Executive Vice President, Secretary und Chief Legal Officer von Federated Investors, Inc. („Federated“), Secretary und Executive Vice President der in den USA registrierten Anlagegesellschaften von Federated sowie Director bei mehreren Tochtergesellschaften von Federated, unter anderem Federated Administrative Services, Inc. („FASI“).

Denis McAuley III ist Corporate Finance Director und Vice President von Federated und hat weitere Positionen in verbundenen Unternehmen von Federated in den USA und außerhalb der USA inne.

Federated ist die oberste Muttergesellschaft des Managers sowie von Federated Investment Counseling („FIC“) und FASI.

Während des Geschäftsjahrs hatte Gregory P. Dulski die Position des Company Secretary inne.

8. BETEILIGUNGEN VON VERWALTUNGSRATSMITGLIEDERN, DES COMPANY SECRETARY UND DER ASSISTANT COMPANY SECRETARIES

Weder die Verwaltungsratsmitglieder noch der Company Secretary oder die Assistant Company Secretaries hielten während des Geschäftsjahrs Anteile am Gesellschaftskapital. Jedes Verwaltungsratsmitglied verwaltet treuhänderisch für den Manager einen Zeichneranteil an der Gesellschaft.

9. AUFGABEN DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich, die Erstellung des Berichts der Verwaltungsratsmitglieder und des Jahresabschlusses entsprechend den geltenden Rechtsvorschriften zu überwachen. Das irische Gesellschaftsrecht verlangt von den Verwaltungsratsmitgliedern, die Erstellung des Abschlusses für jedes Geschäftsjahr zu überwachen. Dieser Jahresabschluss wurde gemäß den vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsstandards, einschließlich FRS 102 (The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland) (Allgemein anerkannte Grundsätze der Rechnungslegung in Irland), den OGAW-Vorschriften, dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 sowie dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) erstellt. Nach irischem Gesellschaftsrecht dürfen die Verwaltungsratsmitglieder nur dann den Jahresabschluss genehmigen, wenn sie davon überzeugt sind, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahrs sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr wiedergibt und ansonsten in Einklang mit dem Companies Act steht.

Bei der Erstellung des Abschlusses sind die Verwaltungsratsmitglieder ferner verpflichtet:

- die Auswahl geeigneter Rechnungslegungsgrundsätze zu überwachen und sicherzustellen, dass diese Grundsätze konsistent angewendet werden;
- sicherzustellen, dass angewandte Beurteilungen und Schätzungen vertretbar und umsichtig sind;
- anzugeben, ob der Abschluss gemäß geltenden Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, diese Standards darzulegen und die Gründe und Auswirkungen jeglicher wesentlichen Abweichung von diesen Standards zu vermerken; und
- die Erstellung des Abschlusses nach dem Unternehmensfortführungsprinzip zu überwachen, es sei denn, es wäre unangemessen anzunehmen, dass die Gesellschaft ihre Geschäfte weiterführen wird.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die folgenden Anforderungen genügen: die korrekte Erläuterung und Aufzeichnung der Transaktionen der Gesellschaft; die zu jedem Zeitpunkt und mit angemessener Genauigkeit mögliche Feststellbarkeit der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft; sowie die Möglichkeit der Verwaltungsratsmitglieder zur Sicherstellung dessen, dass der Abschluss und der Bericht der Verwaltungsratsmitglieder die Anforderungen des Companies Act erfüllt und der Abschluss geprüft werden kann. Die Verwaltungsratsmitglieder sind zudem für die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich. Zur Erfüllung dieser Pflicht haben sie BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited für die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft gemäß der Gründungsurkunde und der Satzung bestellt. Darüber hinaus sind die Verwaltungsratsmitglieder für die Einleitung angemessener Schritte zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug oder sonstigen Regelwidrigkeiten verantwortlich.

10. AUDIT INFORMATION STATEMENT

Gemäß Section 330 des Companies Act bestätigen die Verwaltungsratsmitglieder zum Datum dieses Berichts, dass

- (i) sie nach bestem Wissen Kenntnis von allen prüfungsrelevanten Informationen hatten und
- (ii) sie alle ihnen als Verwaltungsratsmitgliedern obliegenden Schritte unternommen haben, um Kenntnis von prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft Kenntnis von diesen Informationen haben.

11. GESCHÄFTSBÜCHER

Die Verwaltungsratsmitglieder haben eine erfahrene Fondsverwaltungsstelle, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (der „Verwalter“), für die Führung der Geschäftsbücher der Gesellschaft bestellt. Zum 31. Dezember 2016 wurden die Geschäftsbücher vom Verwalter unter der Adresse Guild House, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublin 1, D01 E4X0, Irland, geführt.

12. GETRENNTE HAFTUNG

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teifonds; es gibt nach geltendem irischen Recht keine wechselseitige Haftung zwischen den Teifonds seitens der Gesellschaft. Ungeachtet dessen kann nicht garantiert werden, dass der Ausschluss der getrennten Haftung zwischen den Teifonds anerkannt wird, sollte eine Klage gegen die

Gesellschaft bei einem Gericht eines anderen Landes erhoben werden.

13. ABSCHLUSSPRÜFER

Die Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft, Ernst & Young, Chartered Accountants, werden das Amt weiterhin in Übereinstimmung mit Section 383(2) des Companies Act ausüben.

14. PROSPEKT

Zum 31. Dezember 2016 wurde der aktuelle Prospekt für die Gesellschaft und ihre Teifonds herausgegeben und mit dem Datum des 13. Dezember 2016 versehen.

15. MITARBEITER

Die Gesellschaft hatte im zum 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahr keine Mitarbeiter (31. Dezember 2015: keine).

16. RISIKOMANAGEMENTZIELE UND -STRATEGIEN

Einzelheiten zu bestimmten Anlagerisiken, die sich für die Gesellschaft ergeben, u. a. Markt-, Preis-, Zins-, Kredit-, Liquiditäts- und Währungsrisiken, sind Anmerkung 12 des Anhangs („Mit Finanzinstrumenten verbundene Risiken“) zu entnehmen. Um diese Risiken zu kontrollieren, beachtet die Gesellschaft die im Prospekt der Gesellschaft sowie in den OGAW-Vorschriften dargelegten Anlage- und Diversifizierungsbeschränkungen.

17. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

Für die Zwecke von Regulation 40 der OGAW-Vorschriften der Zentralbank bezeichnet „verbundene Person“ die Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle eines OGAW, die Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen eines von einer Verwahrstelle beauftragten konzernfremden Unterverwahrers) sowie verbundene Unternehmen oder Konzerngesellschaften einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten.

Gemäß Regulation 41 der OGAW-Vorschriften der Zentralbank („Restrictions on transactions with connected persons“, Beschränkungen für Transaktionen mit verbundenen Personen) muss jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person zu den üblichen Handelsbedingungen und im besten Interesse der Anteilsinhaber des OGAW erfolgen.

Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass (i) (schriftlich belegte) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in Regulation 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewandt werden; und (ii) alle Transaktionen mit verbundenen Personen während des Berichtszeitraums, auf den sich der Bericht bezieht, die in Regulation 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen erfüllt haben. Einzelheiten zu Transaktionen mit verbundenen Personen sind in Anmerkung 17 des Anhangs aufgeführt.

18. CORPORATE GOVERNANCE-ERKLÄRUNG

Allgemeine Grundsätze

Der Verwaltungsrat hat die Maßnahmen des freiwilligen Corporate Governance Code für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften (Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies) in der von der Irish Funds (ehemals Irish Funds Industry Association) im Dezember 2011 veröffentlichten Fassung

(der „IF-Code“) geprüft. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die Corporate Governance-Verhaltensregeln und -verfahren des IF-Codes mit Wirkung zum 22. August 2012 übernommen.

In dem am 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahr war Ronan Walsh im Verwaltungsrat von mehr als acht Nicht-Fondsgesellschaften tätig. Im Zeitpunkt dieses Berichts ist Herr Walsh Verwaltungsratsmitglied bei acht Nicht-Fondsgesellschaften. Herr Walsh hat bestätigt, dass er über ausreichend Zeit für die Erfüllung seiner Aufgaben als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft verfügt.

19. UNTERNEHMENSFORTFÜHRUNGSPRINZIP

Die Geschäftsaktivitäten der Gesellschaft und voraussichtlich ihre künftige Entwicklung beeinflussende Faktoren, die Finanzlage der Gesellschaft, ihre Ziele für das Finanzrisikomanagement, Einzelheiten zu ihren Finanzinstrumenten und Derivategeschäften sowie ihre Kurs-, Kredit-, Liquiditäts- und Cashflowrisiken werden in Anmerkung 12 des Anhangs erläutert. Die Gesellschaft verfügt über beträchtliche finanzielle Mittel in Form von hochliquiden Anlagen und Barguthaben. Daher sind die Verwaltungsratsmitglieder der Ansicht, dass die Gesellschaft gut aufgestellt ist, um ihre Geschäftsrisiken trotz des unsicheren wirtschaftlichen Ausblicks erfolgreich zu steuern.

Nach entsprechender Prüfung gehen die Verwaltungsratsmitglieder nach billigem Ermessen davon aus, dass die Gesellschaft über ausreichende Mittel verfügt, um ihre Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortzuführen.

Dementsprechend wurde der Jahresabschluss für alle Teilfonds außer dem Federated Emerging Markets Global Debt Fund nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung gemäß dem Anschaffungskostenprinzip, geändert durch die erfolgswirksame Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, erstellt. Für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund wurde der Abschluss auf Basis einer Beendigung erstellt.

20. DIRECTORS' COMPLIANCE STATEMENT

Das Unternehmen ist grundsätzlich der Erfüllung seiner maßgeblichen Pflichten (wie im Companies Act definiert) verpflichtet. Wie in Section 225(2) des Companies Act gefordert, bestätigen die Verwaltungsratsmitglieder, dass sie dafür verantwortlich sind sicherzustellen, dass die Gesellschaft die maßgeblichen Pflichten erfüllt. Die Verwaltungsratsmitglieder haben ein Compliance Statement, wie in Section 225(3) des Companies Act definiert, sowie eine Compliance-Richtlinie ausgearbeitet, die auf die bestehenden Regelungen und Strukturen Bezug nimmt, die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder darauf ausgerichtet sind, in allen wesentlichen Punkten die Erfüllung der für die Gesellschaft maßgeblichen Pflichten sicherzustellen. Diese Regelungen und Strukturen wurden im Laufe des Geschäftsjahres von der Gesellschaft überprüft. Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben gemäß Section 225 haben die Verwaltungsratsmitglieder u. a. Dienstleistungen Dritter in Anspruch genommen bzw. sich auf Empfehlungen und/oder Zusicherungen von Dritten gestützt, die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder über die nötigen Kenntnisse und Erfahrung verfügen, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten ihre maßgeblichen Pflichten erfüllt.

21. PRÜFUNGSAUSSCHUSS

Die Gesellschaft hat keinen Prüfungsausschuss eingerichtet. Angesichts der internen Organisation der Gesellschaft, der Art, des Umfangs und der Komplexität der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft sowie der von der Gesellschaft eingeführten Prozesse und Verfahren hält der Verwaltungsrat die Schaffung eines Prüfungsausschusses für die Zwecke von Section 167 des Companies Act nicht für erforderlich.

22. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Mit Wirkung zum 9. Januar 2017 wurde die Börsennotierung für die Teilfonds an der Irish Stock Exchange eingestellt.


Michael Boyce
Verwaltungsratsmitglied


Ronan Walsh
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 23. März 2017

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund 31. Dezember 2016	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund 31. Dezember 2015	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 31. Dezember 2016	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 31. Dezember 2015
		US\$	US\$	US\$	US\$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividendenerträge		2.852.250	892.352	1.589.529	840.828
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		2.407.429	763.261	1.502.901	901.061
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	-	-	-	-
		5.259.679	1.655.613	3.092.430	1.741.889
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(12.981.356)	(13.599.417)	(8.563.662)	(17.879.645)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(172.736)	(211.663)	(125.289)	(233.846)
Transferstellengebühren	19	(108.415)	(99.720)	(53.739)	(57.734)
Verwahrstellengebühren	20	(152.397)	(199.565)	(120.432)	(220.494)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(5.350)	(6.901)	(5.351)	(6.900)
Prüfungshonorare	4	(20.737)	(17.183)	(20.739)	(18.028)
Rechtsberatungskosten		(62.149)	(62.626)	(58.885)	(65.889)
Sonstige Aufwendungen		(105.453)	(100.886)	(104.533)	(91.356)
		(13.608.593)	(14.297.961)	(9.052.630)	(18.573.892)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	5.162.674	4.709.547	6.689.833	13.871.714
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	3.722.115	7.941.629	391.964	3.021.359
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		(4.723.804)	(1.646.785)	(1.970.833)	(1.680.819)
Netto-Ertrag/(-Verlust) aus Kapitalanlagen vor Finanzierungskosten		535.875	8.828	1.121.597	61.070
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(528.411)	(6.986)	(1.159.341)	(25.325)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		7.464	1.842	(37.744)	35.745

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Prime Fund 31. Dezember 2016	Federated Short-Term U.S. Prime Fund 31. Dezember 2015	Federated Emerging Markets Global Debt Fund 31. Dezember 2016	Federated Emerging Markets Global Debt Fund 31. Dezember 2015
		US\$	US\$	US\$	US\$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividendenerträge		17.268.354	6.141.637	6.953	1.466.970
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		1.168.378	374.748	279	1.920
Erträge aus Swapgeschäften		-	-	-	96.530
Nettогewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	-	-	(268.009)	(6.388.191)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	-	-	290.441	1.514.467
		18.436.732	6.516.385	29.664	(3.308.304)
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(27.009.067)	(23.644.736)	(4.330)	(386.347)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(425.951)	(313.294)	(22.837)	(89.047)
Transferstellengebühren	19	(138.223)	(131.758)	(22.532)	(30.554)
Verwahrstellengebühren	20	(431.825)	(326.201)	(13.080)	(45.852)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(5.351)	(6.900)	(346)	(6.901)
Prüfungshonorare	4	(20.738)	(17.234)	(18.834)	(18.028)
Rechtsberatungskosten		(53.760)	(75.282)	(11.241)	(19.654)
In Verbindung mit Swap-Geschäften gezahlte Zinsen		-	-	(1.125)	-
Sonstige Aufwendungen		(160.267)	(117.074)	(31.810)	(38.304)
		(28.245.182)	(24.632.479)	(126.135)	(634.687)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	15.935.649	14.304.960	4.330	317.861
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	1.408.848	4.471.965	116.974	13.456
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		(10.900.685)	(5.855.554)	(4.831)	(303.370)
Netto-Ertrag/(-Verlust) aus Kapitalanlagen vor Finanzierungskosten		7.536.047	660.831	24.833	(3.611.674)
Finanzierungskosten Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(7.571.028)	(639.124)	-	(1.383.969)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		(34.981)	21.707	24.833	(4.995.643)

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre

	Federated High Income Advantage Fund Anm.	Federated High Income Advantage Fund 31. Dezember 2016	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31. Dezember 2016	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31. Dezember 2015
		US\$	US\$	US\$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT				
Zins- und Dividendenerträge		2.277.371	1.808.437	184.633
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		2.675	676	1.036
Nettогewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten				
Realisierter Nettогewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	(403.754)	(1.753.227)	(16.492)
Nicht realisierter Nettогewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	2.838.662	(1.564.853)	(48.924)
		4.714.954	(1.508.967)	120.253
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT				
Managementgebühren	17	(360.031)	(312.865)	(57.482)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(38.351)	(32.311)	(17.002)
Transferstellengebühren	19	(54.725)	(53.717)	(34.588)
Verwahrstellengebühren	20	(10.968)	(8.507)	(8.295)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(5.350)	(6.900)	(5.350)
Prüfungshonorare	4	(20.738)	(18.028)	(20.738)
Rechtsberatungskosten		(48.057)	(60.368)	(44.533)
Sonstige Aufwendungen		(59.447)	(49.605)	(44.808)
		(597.667)	(542.301)	(232.796)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	313.950	294.379	57.340
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	2.958	1.528	137.801
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		(280.759)	(246.394)	(37.655)
Netto-Ertrag/(-Verlust) aus Kapitalanlagen vor Finanzierungskosten		4.434.195	(1.755.361)	82.598
Finanzierungskosten Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(1.809.186)	(1.367.019)	(150.736)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		2.625.009	(3.122.380)	(68.138)
				(465.717)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre

	Federated Strategic Value Equity Fund 31. Dezember	Federated Strategic Value Equity Fund 31. Dezember	Summe Gesellschaft 31. Dezember	Summe Gesellschaft 31. Dezember
	Anm.	2016	US\$	2015
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT				
Zins- und Dividendenerträge		410.827	315.033	24.589.917
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		2.403	653	5.085.101
Erträge aus Swapgeschäften		-	-	96.530
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	109.007	(124.843)	(579.248)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	511.880	143.619	3.592.059
		1.034.117	334.462	32.687.829
				5.150.554
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT				
Managementgebühren	17	(209.756)	(147.062)	(49.185.684)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(7.179)	(7.179)	(809.345)
Transferstellengebühren	19	(55.247)	(48.495)	(467.469)
Verwahrstellengebühren	20	(19.410)	(6.360)	(756.407)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(5.350)	(6.900)	(32.448)
Prüfungshonorare	4	(20.738)	(18.028)	(143.262)
Rechtsberatungskosten		(48.762)	(22.416)	(327.387)
In Verbindung mit Swap-Geschäften				
gezahlte Zinsen		-	-	(1.125)
Sonstige Aufwendungen		(31.884)	(40.024)	(538.202)
		(398.326)	(296.464)	(52.261.329)
				(59.168.077)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	208.435	145.300	28.372.211
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegerühren	17	66.521	55.989	5.847.181
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		(123.370)	(95.175)	(18.041.937)
Netto-Ertrag/(-Verlust) aus Kapitalanlagen vor Finanzierungskosten		910.747	239.287	14.645.892
Finanzierungskosten				(4.713.991)
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(289.778)	(220.576)	(10.979.789)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		620.969	18.711	3.666.103
				(8.505.735)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 31. Dezember 2016 und 2015

	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
Anm.	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE				
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	836.723.000	836.527.000	444.000.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	497.746.309	513.944.790	312.571.239
Kurzfristige Vermögenswerte: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	830.025	289.534	452.161
Forderungen	6	1.167.670	1.151.153	1.399.839
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		1.336.467.004	1.351.912.477	758.423.239
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres Ausschüttungen		93.204	6.416	132.665
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Kapitalanlagen		–	39.970.167	–
Aufgelaufene Kosten	9	563.917	432.535	253.457
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		657.121	40.409.118	386.122
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		1.335.809.883	1.311.503.359	758.037.117
				1.243.279.691

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 31. Dezember 2016 und 2015

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Prime Fund 31. Dezember 2016	Federated Short-Term U.S. Prime Fund 31. Dezember 2015	Federated Emerging Markets Global Debt Fund 31. Dezember 2016	Federated Emerging Markets Global Debt Fund 31. Dezember 2015
		US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	448.000.000	570.000.000	–	760.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	2.223.293.673	1.966.433.681	–	589.134
Derivative Vermögenswerte:					
Devisenterminkontrakte	3	–	–	–	1.002.067
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	453.913	546.948	–	–
Forderungen	6	1.391.339	2.069.019	–	6.166
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		2.673.138.925	2.539.049.648	–	2.357.367
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Banküberziehungskredit	7	–	–	–	1.616
Derivative Verbindlichkeiten:					
Devisenterminkontrakte	3	–	–	–	1.060.907
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen		1.056.750	129.032	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Kapitalanlagen		–	–	–	–
Aufgelaufene Kosten	9	1.179.165	856.593	–	84.042
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		2.235.915	985.625	–	1.146.565
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		2.670.903.010	2.538.064.023	–	1.210.802

* Nicht fortgeführt Geschäft seit 6. April 2016.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 31. Dezember 2016 und 2015

	Federated High Income Advantage Fund 31. Dezember Anm.	Federated High Income Advantage Fund 31. Dezember 2015	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31. Dezember 2016	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31. Dezember 2015
	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE				
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	526.000	137.000	63.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	36.946.108	28.659.983	5.674.681
Derivative Vermögenswerte:				
Devisenterminkontrakte	3	253	59.124	–
Futures	3	–	–	1.073
Kurzfristige Vermögenswerte:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	16.516	19.132	5.396
Margin-Barmittel	7	–	–	8
Forderungen	6	594.323	479.143	38.913
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		38.083.200	29.354.382	5.783.071
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN				
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	3	264.105	2.203	94.395
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres				
Ausschüttungen		176.241	117.513	12.784
Aufgelaufene Kosten	9	78.642	80.115	50.665
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		518.988	199.831	157.844
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		37.564.212	29.154.551	5.625.227
				5.472.054

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 31. Dezember 2016 und 2015

	Anm.	Federated Strategic Value Equity Fund 31. Dezember 2016	Federated Strategic Value Equity Fund 31. Dezember 2015	Summe Gesellschaft 31. Dezember 2016	Summe Gesellschaft 31. Dezember 2015
		US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	688.000	451.000	1.730.000.000	1.891.000.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	12.960.490	11.685.710	3.089.192.500	3.283.705.260
Derivative Vermögenswerte:					
Devisenterminkontrakte	3	–	–	253	1.078.518
Futures	3	–	–	1.073	790
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	420	–	1.758.431	1.351.893
Margin-Barmittel	7	–	–	8	8
Forderungen	6	49.831	50.003	4.641.915	6.905.471
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		13.698.741	12.186.713	4.825.594.180	5.184.041.940
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Banküberziehungskredit	7	–	248	–	1.864
Derivative Verbindlichkeiten:					
Devisenterminkontrakte	3	–	–	358.500	1.063.252
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen		–	–	1.471.644	286.689
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Kapitalanlagen		–	–	–	39.970.167
Aufgelaufene Kosten	9	83.566	75.825	2.209.412	1.924.848
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		83.566	76.073	4.039.556	43.246.820
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		13.615.175	12.110.640	4.821.554.624	5.140.795.120

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.



Michael Boyce
Verwaltungsratsmitglied für den Verwaltungsrat



Ronan Walsh
Verwaltungsratsmitglied für den Verwaltungsrat

**FEDERATED INTERNATIONAL
FUNDS PLC**

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL ZUM
31. DEZEMBER 2016**

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Institutional Services – Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 689.924.760/689.920.445 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 397.978.080/397.975.671 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment – Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 239.232.991/239.231.295 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment – Growth Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 8.674.052/51.350 umlaufende Anteile)	US\$ 168,92

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Institutional Service Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 109.756.826/109.755.866 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 648.280.291/648.272.188 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Institutional Service Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 1.177.819.282/1.177.818.125 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 1.004.071.491/1.004.067.944 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment – Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 478.397.770/478.397.916 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Services – Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 10.614.359/10.614.353 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Accumulating Shares – Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 108/1 umlaufender Anteil)	US\$ 108,33

Federated High Income Advantage Fund

Class A Shares – USD ACC Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 1.001.063/22.864 umlaufende Anteile)	US\$ 43,78
Class A Shares – EUR ACC Nettoinventarwert je Anteil (€ 1.023.668/3.812 umlaufende Anteile)	€ 268,54
Class I Shares – EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 7.991.962/820.622 umlaufende Anteile)	€ 9,74
Class I Shares – USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 27.071.033/2.722.573 umlaufende Anteile)	US\$ 9,94
Class I Shares – GBP DIS Nettoinventarwert je Anteil (£ 101/10 umlaufende Anteile)	£ 10,05
Class A Shares – EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 1.573/161 umlaufende Anteile)	€ 9,78

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Class I Shares – EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 2.338.506/17.523 umlaufende Anteile)	€ 133,45
Class I Shares – USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 3.157.422/33.081 umlaufende Anteile)	US\$ 95,44
Class I Shares – GBP DIS Nettoinventarwert je Anteil (£ 95/1 umlaufender Anteil)	£ 95,44
Class A Shares – EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 5.747/61 umlaufende Anteile)	€ 95,44

Federated Strategic Value Equity Fund

Class A Shares – USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 5.977.718/553.033 umlaufende Anteile)	US\$ 10,81
Class I Shares – USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 7.637.457/707.985 umlaufende Anteile)	US\$ 10,79

Hinweis: Das Gesamtnettovermögen und die in Umlauf befindlichen Anteile werden auf die nächste ganze Zahl gerundet.

Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE

Für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre

	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Anm. 31. Dezember 2016	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund 31. Dezember 2015	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 31. Dezember 2016	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 31. Dezember 2015
	US\$	US\$	US\$	US\$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres				
	1.311.503.359	1.830.645.970	1.243.279.691	2.326.330.168
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit	7.464	1.842	(37.744)	35.745
Veränderungen des Anteilskapitals				
Zeichnungen	10	2.438.310.910	3.345.044.210	5.308.476.522
Wiederanlagen	10	146.941	302	407.117
Rücknahmen	10	(2.414.158.791)	(3.864.188.965)	(5.794.088.469)
	24.299.060	(519.144.453)	(485.204.830)	(1.083.086.222)
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals	24.306.524	(519.142.611)	(485.242.574)	(1.083.050.477)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres				
	1.335.809.883	1.311.503.359	758.037.117	1.243.279.691

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE

Für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre

	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
Anm.	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
	US\$	US\$	US\$	US\$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.538.064.023	2.561.547.719	1.210.802	30.340.365
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit	(34.981)	21.707	24.833) (4.995.643
Veränderungen des Anteilskapitals				
Zeichnungen	10 9.456.098.599	8.593.761.908	-	18.887
Wiederanlagen	10 4.883.255	339.845	-	188.557
Rücknahmen	10 (9.328.107.886)	(8.617.607.156)	(1.235.635)) (24.341.364
	132.873.968	(23.505.403)	(1.235.635)) (24.133.920
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals	132.838.987	(23.483.696)	(1.210.802)) (29.129.563
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.670.903.010	2.538.064.023	-	1.210.802

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE

Für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre

	Federated High Income Advantage Fund Anm.	31. Dezember 2016	Federated High Income Advantage Fund 31. Dezember 2015	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31. Dezember 2016	Federated U.S. Total Return Bond Fund 31. Dezember 2015
		US\$	US\$	US\$	US\$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres					
		29.154.551	31.410.602	5.472.054	5.692.386
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit					
		2.625.009	(3.122.380)	(68.138)	(465.717)
Veränderungen des Anteilskapitals					
Zeichnungen	10	11.472.360	4.308.946	133.580	162.074
Wiederanlagen	10	1.117.518	996.810	87.731	88.270
Rücknahmen	10	(6.805.226)	(4.439.427)	-	(4.959)
		5.784.652	866.329	221.311	245.385
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals					
		8.409.661	(2.256.051)	153.173	(220.332)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres					
		37.564.212	29.154.551	5.625.227	5.472.054

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE

Für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre

	Federated Strategic Value Equity Fund Anm.	Federated Strategic Value Equity Fund 31. Dezember	Summe Gesellschaft 31. Dezember	Summe Gesellschaft 31. Dezember
	2016	2015	US\$	US\$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	12.110.640	7.173.491	5.140.795.120	6.793.140.701
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit	620.969	18.711	3.666.103	(8.505.735)
Veränderungen des Anteilskapitals				
Zeichnungen	10	7.259.165	6.788.910	17.221.751.136
Wiederanlagen	10	92.661	101.967	6.735.223
Rücknahmen	10	(6.468.260)	(1.972.439)	(17.551.392.958)
		883.566	4.918.438	(322.906.599)
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals	1.504.535	4.937.149	(319.240.496)	(1.652.345.581)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahres	13.615.175	12.110.640	4.821.554.624	5.140.795.120

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

ANHANG ZUM GEPRÜFTEN ABSCHLUSS

Für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr

(1) DIE GESELLSCHAFT

Die Gesellschaft ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennt haftenden Teilfonds, die nach irischem Recht als Public Limited Company gemäß dem Companies Act und den OGAW-Vorschriften gegründet wurde. Sie wurde am 31. Dezember 1990 unter der Registernummer 168193 gegründet.

Die Gesellschaft ist ein OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) im Sinne der OGAW-Vorschriften und ist von der Zentralbank gemäß den OGAW-Vorschriften genehmigt worden.

Die Anlageziele und die Anlagepolitik der operativ tätigen Teilfonds der Gesellschaft mit Geschäftstätigkeit zum 31. Dezember 2016 lauten wie folgt:

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

Der Teilfonds gilt als „Short-Term Money Market Fund“ im Sinne der Anforderungen der OGAW-Vorschriften der Zentralbank zu Geldmarktfonds. Sein Anlageziel ist die Erzielung laufender Erträge unter Aufrechterhaltung der Stabilität von Kapital und Liquidität. Die Gesellschaft verfolgt das Anlageziel des Teilfonds, indem sie in ein Portfolio aus kurzfristigen US-Treasuries und US-Government-Agency-Wertpapieren von hoher Qualität investiert, die die in den OGAW-Vorschriften aufgeführten Kriterien für Geldmarktinstrumente erfüllen. Zu diesen Anlagen zählen vollständig durch US-Treasuries und US-Government-Agency-Wertpapiere abgesicherte Pensionsgeschäfte. Die maximale gewichtete durchschnittliche Fälligkeit der Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds wird 60 Tage nicht übersteigen. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Portfolios des Teilfonds darf 120 Tage nicht übersteigen.

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

Der Teilfonds gilt als „Short-Term Money Market Fund“ im Sinne der Anforderungen der OGAW-Vorschriften der Zentralbank zu Geldmarktfonds. Sein Anlageziel ist die Erzielung laufender Erträge unter Aufrechterhaltung der Stabilität von Kapital und Liquidität. Die Gesellschaft verfolgt das Anlageziel des Teilfonds, indem sie in ein Portfolio aus kurzfristigen US-Treasuries von hoher Qualität, die die in den OGAW-Vorschriften aufgeführten Kriterien für Geldmarktinstrumente erfüllen, sowie zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements aus durch US-Treasuries besicherten Pensionsgeschäften investiert. Die gewichtete durchschnittliche Fälligkeit der US-Treasuries im Portfolio des Teilfonds wird 60 Tage nicht übersteigen. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Portfolios des Teilfonds darf 120 Tage nicht übersteigen.

Federated Short-Term U.S. Prime Fund:

Der Teilfonds gilt als „Short-Term Money Market Fund“ im Sinne der Anforderungen der OGAW-Vorschriften der Zentralbank zu Geldmarktfonds. Sein Anlageziel ist die Erzielung laufender Erträge unter Aufrechterhaltung der Stabilität von Kapital und Liquidität. Die Gesellschaft verfolgt das Anlageziel des Teilfonds, indem sie in ein Portfolio aus auf US-Dollar lautenden kurzfristigen Schuldinstrumenten von hoher Qualität investiert, die die in den OGAW-Vorschriften aufgeführten Kriterien für Geldmarktinstrumente erfüllen. Die maximale gewichtete durchschnittliche Fälligkeit der Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds wird 60 Tage nicht übersteigen. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Portfolios des Teilfonds darf 120 Tage nicht übersteigen.

Federated High Income Advantage Fund:

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, hohe laufende Erträge zu erzielen. Die Gesellschaft verfolgt ihr Anlageziel für den Teilfonds, indem sie unter normalen Umständen vor allem in ein Portfolio von Schuldtiteln anlegt. Bei diesen Schuldtiteln wird es sich voraussichtlich um niedriger bewertete Unternehmensanleihen (mit einem Rating unter Investment Grade) handeln, von denen einige Aktienmerkmale aufweisen können.

Federated U.S. Total Return Bond Fund:

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, im Zeitverlauf eine Gesamtrendite zu erzielen. Die Gesellschaft verfolgt das Anlageziel des Teilfonds hauptsächlich durch Anlage in festverzinsliche Wertpapiere von US-Emittenten, die auf US-Dollar lauten und über ein Investment-Grade-Rating verfügen. Darüber hinaus kann der Teilfonds in festverzinsliche nicht auf US-Dollar lautende Wertpapiere des High-Yield-Segments sowie in festverzinsliche Wertpapiere des Emerging-Markets-Segments investieren, wenn der Anlageberater die Risiko-Rendite-Aussichten für diese Segmente für attraktiv hält.

Federated Strategic Value Equity Fund:

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Erträge und einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Die Gesellschaft verfolgt das Anlageziel des Teilfonds, indem sie in erster Linie in Aktien mit hohen Dividenden und Dividendenpotenzial sowie einer attraktiven Wertentwicklung während schwacher Marktphasen anlegt. Der Teilfonds investiert in der Regel in Large Cap- oder Mid Cap-Substanzwerte von US-Unternehmen und in Papiere von nicht in den USA ansässigen Emittenten. Unter anderem hält er American Depository Receipts, die das Eigentum an Aktien außerhalb der USA ansässiger Emittenten verbrieften. Bis zu einem gewissen Grad kann der Teilfonds auch in Small Cap-Substanzwerte anlegen.

Eine vollständige Beschreibung der Anlageziele und Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds findet sich im Prospekt der Gesellschaft.

(2) RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

A. Grundlage der Rechnungslegung

Dieser geprüfte Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 wurde gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards („Irish GAAP“), einschließlich dem Financial Reporting Standard („FRS“) 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland („FRS 102“), sowie dem den Companies Act, die OGAW-Vorschriften und die OGAW-Vorschriften der Zentralbank umfassenden Irish Statute Book erstellt.

Der Verwaltungsrat wendet die Irish GAAP, einschließlich FRS 102, seit dem 1. Januar 2015 für Jahresabschlüsse sowie FRS 104 für Halbjahresabschlüsse an. Die Gesellschaft hat beschlossen, von der Option Gebrauch zu machen, die „Amendments to FRS 102 – Fair value hierarchy disclosures“ (Änderungen bezüglich FRS 102 – Offenlegung der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte) vorzeitig anzuwenden; diese wurden im März 2016 herausgegeben, gelten für Berichtszeiträume mit Beginn am oder nach dem 1. Januar 2017 und dürfen vorzeitig angewendet werden. Die „Amendments to FRS 102 – Fair value hierarchy disclosures“ sehen eine Änderung der Sections 34.22 und 34.42 von FRS 102 dahingehend vor, dass der Wert von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten auf der Grundlage einer Bewertungshierarchie gemäß den in der EU übernommenen International Financial Reporting Standards („IFRS“) mit einer Einteilung in die Stufen 1, 2 und 3 auszuweisen ist.

Abgesehen von der vorzeitigen Anwendung der „Amendments to FRS 102 – Fair value hierarchy disclosures“ erfolgte seit dem letzten geprüften Abschluss vom 31. Dezember 2015 keine Änderung der von der Gesellschaft angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Die Verwaltungsratsmitglieder gehen nach billigem Ermessen davon aus, dass die Teilfonds der Gesellschaft mit Geschäftstätigkeit zum 31. Dezember 2016 über ausreichende Mittel verfügen, um ihre Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortzuführen. Zum 14. März 2016 wurde der Federated Emerging Markets Global Debt Fund für Zeichnungen (einschließlich des Umtauschs von Anteilen in Anteile dieses Teilfonds) geschlossen. Dieser Teilfonds hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt. Mit Ausnahme des Federated Emerging Markets Global Debt Fund, für den dieser geprüfte Jahresabschluss auf Basis einer Schließung erfolgte, wurde dieser geprüfte Jahresabschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung gemäß dem Anschaffungskostenprinzip, geändert durch die erfolgswirksame Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, erstellt. Der Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund hatte während des Berichtszeitraums noch keine Geschäftsaktivitäten aufgenommen.

Die Geschäftsaktivitäten der Gesellschaft und voraussichtlich ihre künftige Entwicklung beeinflussende Faktoren, die Finanzlage der Gesellschaft, ihre Ziele für das Finanzrisikomanagement, Einzelheiten zu ihren Finanzinstrumenten und Derivategeschäften sowie ihre Preis-, Kredit- und Liquiditätsrisiken werden in Anmerkung 12 des Anhangs erläutert. Die Gesellschaft verfügt über beträchtliche finanzielle Mittel in Form von hochliquiden Anlagen und Barguthaben.

Die Gesellschaft hat von der für offene Investmentfonds gemäß FRS 102 Section 7 „Statement of Cashflows“ (Kapitalflussrechnung) möglichen Ausnahme Gebrauch gemacht, keine Kapitalflussrechnung zu erstellen, da im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Stattdessen weist die Gesellschaft Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus.

Der Abschluss wurde für alle Teilfonds in US-Dollar erstellt. Die funktionale und Darstellungswährung für die Gesellschaft ist der US-Dollar.

Das Format und bestimmte Formulierungen in den Abschlüssen wurden an das Format und die Formulierungen im Companies Act angepasst, sodass sie nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder nun besser die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wiedergeben.

Gemäß FRS 102 ist ein berichterstattendes Unternehmen bei der Berichterstattung für seine Finanzinstrumente verpflichtet, entweder (a) die vollständigen Bestimmungen von Section 11 „Basic Financial Instruments“ (Einfache Finanzinstrumente) und Section 12 „Other Financial Instruments Issues“ (Sonstige Emissionen von Finanzinstrumenten) von FRS 102, (b) die Vorschriften für den Ansatz und die Bewertung gemäß International Accounting Standard („IAS“) 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung, „IAS 39“) und ausschließlich die Offenlegungspflichten gemäß Section 11 und Section 12 von FRS 102 oder c) die Vorschriften für den Ansatz und die Bewertung gemäß IFRS 9 „Financial Instruments“ (Finanzinstrumente, „IFRS 9“) und die Offenlegungspflichten gemäß Section 11 und Section 12 anzuwenden. Die Gesellschaft hat sich für die Anwendung der Vorschriften für den Ansatz und die Bewertung nach IAS 39 und der Offenlegungspflichten von Section 11 und Section 12 entschieden. Zudem hat die Gesellschaft die „Amendments to FRS 102–Fair value hierarchy disclosures“ vorzeitig angewendet.

Die in FRS 102 geforderten Informationen in Form einer einzelnen Aufstellung, die sämtliche im Berichtszeitraum erfassten Erträge und Aufwendungen, einschließlich ergebniswirksam erfasster Posten und im sonstigen Ergebnis erfasster Posten, enthält, sowie einer „Reconciliation of Movements in Shareholders Funds“ (Eigenkapitalveränderungsrechnung), sind nach Erachten der Verwaltungsratsmitglieder in der Gesamtergebnisrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist, enthalten. Bezuglich der Ergebnisse für das Geschäftsjahr beziehen sich alle Beträge in der Gesamtergebnisrechnung auf fortgeführte Geschäftsaktivitäten, mit Ausnahme der Beträge für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund, der seine Geschäftstätigkeit eingestellt hat. Nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder enthält der Abschluss im Übrigen die gemäß den OGAW-Vorschriften, den OGAW-Vorschriften der Zentralbank und dem Companies Act erforderlichen Angaben.

Sämtliche Verweise auf das Nettovermögen in diesem Dokument beziehen sich, soweit nicht anders angegeben, auf das Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile.

Alle Gewinne und Verluste für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

B. Finanzinstrumente

(I) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifizierte und stufte die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß der in FRS 102 vorgesehenen Option der Anwendung der Bestimmungen von IAS 26 in folgende Kategorien ein:

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zur Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zählen:

- *Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:*

Dazu zählen Anleihen, Aktien, Optionsscheine, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps, Zinsswaps und Devisenterminkontrakte. Diese Instrumente werden hauptsächlich zum Zweck der Gewinnerzielung aus kurzfristigen Preisschwankungen erworben oder eingegangen. Auch Derivate gelten als zu Handelszwecken gehalten, da die Gesellschaft Derivate nicht als Sicherungsinstrumente im Rahmen einer Sicherungsbeziehung einstuft.

- *Finanzinstrumente, die beim erstmaligen Ansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:*

Hierzu zählen finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, wie z.B. nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente, Pensionsgeschäfte und Commercial Paper. Diese Finanzinstrumente werden hier eingeordnet, wenn ihr beizulegender Zeitwert verlässlich bestimmt werden kann und ihre Wertentwicklung auf Basis des beizulegenden Zeitwerts gemäß der im Prospekt dargestellten Risikomanagement- und Anlagestrategie bewertet wurde.

Andere finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

- *Kredite und Forderungen:*

Dazu gehören Forderungen gegenüber Brokern, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Barsicherheiten, Margin-Barmittel und Forderungen.

(II) ERSTMALIGE BEWERTUNG

Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden zum Handelstag bilanziert. Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden auf First-in-first-out-Grundlage berechnet.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente werden bei erstmaliger Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfasst, wobei die Transaktionskosten für diese Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden.

Kredite und Forderungen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbaren Zahlungen, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind. Die Gesellschaft zählt zu dieser Kategorie Forderungen gegenüber Brokern, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Barsicherheiten, Margin-Barmittel und Forderungen.

(III) FOLGEBEWERTUNG

Nach erstmaliger Bewertung erfasst die Gesellschaft als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Finanzinstrumente zu ihrem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf den an einer anerkannten Börse notierten oder, im Fall von nicht börsennotierten Instrumenten, von einem angesehenen Broker/Kontrahenten erhaltenen Marktpreisen zum Bilanzstichtag ohne Abzug der geschätzten zukünftigen Veräußerungskosten. Finanzielle Vermögenswerte werden zu ihrem aktuellen Geldkurs bewertet, finanzielle Verbindlichkeiten zu ihrem aktuellen Briefkurs.

Kann an einer anerkannten Börse kein Kurs notiert bzw. von einem Broker/Dealer für nicht börsennotierte Finanzinstrumente kein Preis ermittelt werden, darf der beizulegende Zeitwert von den Verwaltungsratsmitgliedern unter Anwendung verschiedener Bewertungsmethoden, u.a. auf Basis von kürzlichen marktüblichen Transaktionen, unter Heranziehung eines aktuellen beizulegenden Zeitwerts eines anderen, im Wesentlichen identischen Finanzinstruments, nach Discounted-Cash-Flow-Verfahren, Optionspreismodellen oder anderen Bewertungsmethoden, die einen verlässlichen Schätzwert für Preise liefern, die bei tatsächlichen Markttransaktionen erzielt wurden, geschätzt werden.

Das folgende Wertpapier, das vom Federated High Income Advantage Fund gehalten wird, wurde zu einem von den Verwaltungsratsmitgliedern festgesetzten beizulegenden Zeitwert erfasst, da keine Marktpreisnotierungen (d.h. keine im Markt erkennbaren Vorgaben) zur Verfügung standen.

	Nennwert		Marktwert	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Hard Rock Park Operations LLC, vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,4%, 01.12.2099	125.000	125.000	US\$ 0	US\$ 0

C. Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten

Die Gesellschaft beurteilt zu jedem Bilanzstichtag, ob bei finanziellen Vermögenswerten oder Gruppen finanzieller Vermögenswerte, die der Kategorie Forderungen zugeordnet sind, eine Wertminderung zu berücksichtigen ist. Anhaltspunkte für eine Wertminderung bieten beispielsweise Hinweise auf erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners oder einer Gruppe von Schuldner oder den Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen, die Wahrscheinlichkeit für eine Insolvenz oder eine andere Art der finanziellen Restrukturierung dieser Schuldner sowie das Vorliegen von Daten, die auf eine messbare Verringerung der erwarteten künftigen Cashflows hindeuten, z.B. Änderungen in der Höhe der Zahlungsrückstände oder der wirtschaftlichen Bedingungen, die mit Ausfällen

korrelieren. Sofern es objektive Hinweise auf eine Wertminderung gibt, wird der Verlustbetrag als Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows (mit Ausnahme künftiger erwarteter, noch nicht erlittener Kreditausfälle), abgezinst mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz des Vermögenswertes, ermittelt. Der Buchwert des Vermögenswertes wird mittels eines Wertberichtigungskontos reduziert. Der Verlustbetrag wird ergebniswirksam in der ‚Wertberichtigung für Kreditrisiken‘ erfasst.

Wenn keine realistische Aussicht auf eine Rückzahlung der Forderung besteht und alle Sicherheiten verwertet oder auf die Gesellschaft übertragen wurden, wird die Forderung zusammen mit der zugehörigen Wertberichtigung abgeschrieben. Erhöht oder verringert sich die geschätzte Wertminderung in einer der folgenden Berichtsperioden aufgrund eines nach der Erfassung der Wertminderung aufgetretenen Sachverhalts, wird die Wertberichtigung in ihrer Höhe entsprechend nach oben oder unten angepasst. Wertaufholungen auf zuvor abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam in der ‚Wertberichtigung für Kreditrisiken‘ erfasst.

Zinserträge auf einen wertgeminderten finanziellen Vermögenswert werden mithilfe des Zinssatzes erfasst, der zur Abzinsung der zukünftigen Cashflows bei der Bestimmung des Wertminderungsaufwands verwendet wurde.

D. Saldierung von Finanzinstrumenten

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden miteinander verrechnet und der Nettobetrag wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen, wenn ein Rechtsanspruch besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen und beabsichtigt ist, entweder die Verrechnung auf Nettobasis herbeizuführen, oder gleichzeitig den Vermögenswert zu realisieren und die dazugehörige Verbindlichkeit zu erfüllen. Bei Globalverrechnungsverträgen ist dies grundsätzlich nicht der Fall, sodass in der Vermögensaufstellung ein Bruttoausweis der zugehörigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgt. Da kein Rechtsanspruch auf Verrechnung bestand, erfolgte in der Vermögensaufstellung ein Bruttoausweis der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

E. Nettogewinn oder -verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

In diesem Posten werden Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst, die zu Handelszwecken gehalten oder beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet ausgewiesen werden. Nicht in diesem Posten enthalten sind Zins- und Dividendenerträge und -aufwendungen.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierten Finanzinstrumenten werden auf First-in-first-out-Grundlage berechnet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Veränderungen im Wert von Finanzinstrumenten sind in der Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr erfasst, in dem sie entstehen.

F. Fremdwährungsumrechnung

(a) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die Posten im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft werden auf Basis der Währung des primären Wirtschaftsumfelds, in dem die Gesellschaft tätig ist, erfasst und dargestellt (die „funktionale Währung“). Diese ist der US-Dollar, der die Haupttätigkeit der Gesellschaft, nämlich die Anlage in US-amerikanische Wertpapiere und Derivate, widerspiegelt.

- (i) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich Nettovermögen, das Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist, werden zum Schlusskurs des jeweiligen Bilanzstichtages umgerechnet.
- (ii) Erlöse aus Zeichnungen und bei Rücknahme von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen zu zahlende Beträge werden gemäß den Tageskursen umgerechnet, die einen Näherungswert für den aktuellen Kurs am Tag des Geschäftsvorfalls darstellen. Umrechnungsdifferenzen für nicht-monetäre Posten wie Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden als Bestandteil des entsprechenden Gewinns oder Verlusts erfasst; und
- (iii) Erträge und Aufwendungen werden zu den täglichen durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet.

(b) Fremdwährungstransaktionen

Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Währungen außer dem US-Dollar werden zum Schlusswechselkurs am jeweiligen Ende des Berichtszeitraums in US-Dollar umgerechnet. Transaktionen während des Geschäftsjahrs, einschließlich Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren sowie Aufwendungen und Erträge, werden zu dem am Transaktionsstag geltenden Wechselkurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Fremdwährungstransaktionen werden unter den realisierten und nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Kapitalanlagen erfasst.

G. Zinserträge

Bei den Teilfonds umfassen die Zinserträge die erwirtschafteten Zinsen und eingenommenen Abschläge (Aufschläge nicht inbegriffen), einschließlich des ursprünglichen Ausgabeabschlags aus Portfoliowertpapieren.

Zinserträge werden für alle zinstragenden Finanzinstrumente unter Anwendung der Effektivzinsmethode in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Zinsen laufen täglich auf.

Erträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern, die separat in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden, und nach Abzug etwaiger Steuergutschriften ausgewiesen. Die Effektivzinsmethode ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit und der Zuweisung von Zinserträgen und Zinsaufwendungen zu dem jeweiligen Geschäftsjahr.

Der Effektivzinssatz ist derjenige Kalkulationszinssatz, mit dem die geschätzten künftigen Ein- und Auszahlungen über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments oder eine kürzere Periode, sofern zutreffend, exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden. Bei der Ermittlung des Effektivzinssatzes berücksichtigt die Gesellschaft zur Schätzung der Cashflows alle vertraglichen Bedingungen der Finanzinstrumente, nicht jedoch künftige Kreditausfälle. In diese Berechnung fließen alle unter den Vertragspartnern gezahlten oder erhaltenen Gebühren und sonstige Entgelte ein, die ein integraler Teil des Effektivzinssatzes, der Transaktionskosten und aller anderer Agien und Disagien sind.

H. Dividendenerträge

Dividenden werden an den Tagen, an denen die Notierung der jeweiligen Wertpapiere „ex Dividende“ erfolgt, in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Dividendenerträge werden nach Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen.

I. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel umfassen kurzfristige Einlagen bei Banken und Banküberziehungskredite. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, äußerst liquide Finanzinvestitionen, die jederzeit in einen vorher bestimmmbaren Barbetrag umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken unterliegen. Sie dienen dazu, kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, und werden gewöhnlich nicht zu Anlage- oder anderen Zwecken gehalten.

J. Barsicherheiten

Von dem Teifonds gestellte Barsicherheiten werden in der Vermögensaufstellung als Barsicherheiten ausgewiesen und sind kein Bestandteil des Postens Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. In Bezug auf andere Sicherheiten als Barsicherheiten und den Fall, dass die Partei, für die die Sicherheit gestellt wird, das vertragliche oder Gewohnheitsrecht auf Verkauf oder Weiterverpfändung der Sicherheit hat, weist der Teifonds diesen Vermögenswert in seiner Vermögensaufstellung separat von den anderen Vermögenswerten und als verpfändete Sicherheit aus. Hat die Partei, für die die Sicherheit gestellt wurde, kein Recht auf Verkauf oder Weiterverpfändung, erfolgt eine Offenlegung der gestellten Sicherheit im Anhang des Abschlusses.

K. Aufwendungen

Sämtliche Aufwendungen, einschließlich Management- und Verwahrstellengebühren, werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst und periodengerecht verbucht.

L. Devisenterminkontrakte

Ein Devisenterminkontrakt ist ein börsengehandelter Kontrakt über den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Währung zu einem festgelegten Preis zu einem in der Zukunft liegenden Zeitpunkt (in der Regel nach drei Monaten oder mehr). Ein Devisenterminkontrakt ist ein außerbörslich abgeschlossenes (over-the-counter, „OTC“) Derivat, das eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Währung an einem in der Zukunft liegenden Termin zu einem zum Zeitpunkt des Kontraktabschlusses festgelegten Preis und für einen von den Parteien vereinbarten Zeitraum, bei dem es sich entweder um ein Zeitfenster oder eine feste Anzahl von Tagen ab dem Datum des Kontrakts handeln kann, darstellt. Bestimmte Teifonds können solche Kontrakte zur Absicherung gegen Wechselkursschwankungen abschließen. Devisenterminkontrakte werden auf Basis der Quotierungen von Market Makers täglich zum Marktwert bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten sind in der Vermögensaufstellung unter „Derivative Vermögenswerte: Devisenterminkontrakte“ und „Derivative Verbindlichkeiten: Devisenterminkontrakte“ sowie im Anlageportfolio aufgeführt. Alle realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung zum Handelstag ausgewiesen.

M. Börsengehandelte Futures-Kontrakte

Mit börsengehandelten Futures-Kontrakten („Futures“) wird festgelegt, dass eine bestimmte Menge eines Basiswerts zu einem bestimmten Preis zu einem bestimmten Termin in der Zukunft von einer Partei verkauft und von einer anderen Partei gekauft wird. Der Abschluss eines Kontrakts über den Kauf eines Basiswerts wird allgemein als Kauf eines auf den Basiswert bezogenen Kontrakts oder Halten einer Long-Position in dem Basiswert bezeichnet. Der Abschluss eines Kontrakts über den Verkauf eines Basiswerts wird allgemein als Verkauf eines auf den Basiswert bezogenen Kontrakts oder Halten einer Short-Position in dem Basiswert bezeichnet. Der beizulegende Zeitwert offener Futures wird als Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Preis und dem aktuellen Preis, zu dem der Kontrakt zum Stichtag der Vermögensaufstellung glattgestellt werden würde, berechnet. Futures werden auf Basis der Quotierungen von Market Makers täglich zum Marktwert bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Futures sind in der Vermögensaufstellung unter „Derivative Vermögenswerte: Futures“ und „Derivative Verbindlichkeiten: Futures“ sowie im Anlageportfolio aufgeführt. Bei Beendigung des Kontrakts weist der Teifonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in der Gesamtergebnisrechnung in Höhe der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seines Abschlusses und dem Zeitpunkt seiner Glattstellung aus. Der Teifonds hält Sicherheitsleistungen (Margins) in Bezug auf die offenen börsengehandelten Futures mit J.P. Morgan.

N. Credit Default Swaps

Bei einem Credit Default Swap handelt es sich um eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, gemäß der eine Partei (der „Sicherungsnehmer“) sich über die Laufzeit des Credit Default Swap zur Leistung von Zahlungen an die andere Partei (der „Sicherungsgeber“) verpflichtet, solange kein zuvor definiertes Ausfall-, Umstrukturierungs- oder sonstiges kreditbezogenes Ereignis (jeweils ein „Kreditereignis“) in Bezug auf das Referenzinstrument, bei dem es sich in der Regel um eine bestimmte Anleihe, ein Anleiheportfolio oder den unbesicherten Kredit eines Emittenten im Allgemeinen handelt, eintritt. Bei Beendigung des Swap-Kontrakts werden alle entsprechenden Gewinne oder Verluste in der Gesamtergebnisrechnung als Nettozuwinn/(verlust) aus Kapitalanlagen ausgewiesen. Ein Credit Default Swap bietet für den Teifonds eine Alternative hinsichtlich der Anlage in Basiswerte selbst für eine potenziell höhere Rendite bei gleichem Risiko oder ein Credit Default Swap kann eingesetzt werden, um ein Exposure in Bezug auf Basiswerte aufzubauen, die der Teifonds andernfalls wegen am entsprechenden Markt herrschender Illiquidität nicht erwerben könnte. Der Teifonds weist den Swap aus, wenn er Vertragspartei wird. Credit Default Swaps werden auf Basis der Quotierungen von Market Makers täglich zum Marktwert bewertet und in der Vermögensaufstellung unter „Derivative Vermögenswerte: Swaps“ und „Derivative Verbindlichkeiten: Swaps“ ausgewiesen. Gehaltene Sicherheiten werden beim Kontrahenten des Kontrakts hinterlegt.

O. Zinsswaps

Bei Zinsswaps handelt es sich um Kontrakte, bei denen sich eine Partei für einen bestimmten Zeitraum zur regelmäßigen Zahlung von Beträgen verpflichtet, die einem festen oder variablen Zinssatz multipliziert mit einem festgelegten Kapitalbetrag (in der Regel als „fiktiver Nominalbetrag“ bezeichnet) entsprechen, und im Gegenzug Zahlungen, die einem anderen festen oder variablen Zinssatz multipliziert mit demselben Kapitalbetrag entsprechen, erhält. Zinsswaps werden auf Basis der Quotierungen von Market Makers täglich zum Marktwert bewertet und in der Vermögensaufstellung unter „Derivative Vermögenswerte: Swaps“ und „Derivative Verbindlichkeiten: Swaps“ ausgewiesen.

P. Pensionsgeschäfte

Die Gesellschaft schließt Verträge über den Kauf und späteren Verkauf von Wertpapieren ab („Pensionsgeschäfte“). Die Differenz zwischen dem Kaufpreis und den Verkaufserlösen wird als Zinsertrag verbucht.

Pensionsgeschäfte werden zu ihren Anschaffungskosten bewertet. Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäfts muss der Marktwert der zugrunde liegenden Sicherheit, einschließlich aufgelaufener Zinsen, höher als der Marktwert des Pensionsgeschäfts sein. Die Gesellschaft verfolgt die Politik, dass der Erhalt von Sicherheiten auf täglicher Basis und das Halten der Sicherheiten durch die Gesellschaft in Einklang mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften erfolgt. Die zugrunde liegenden Sicherheiten sollen die Gesellschaft für den Fall absichern, dass der Kontrahent die Wertpapiere nicht kauft.

Die Pensionsgeschäfte sind vollständig durch US-Treasuries und/oder US-Government-Agency-Wertpapiere mit einem Marktwert (nach Transaktionskosten) von mindestens dem im Rahmen des Pensionsgeschäfts zu zahlenden Rückkaufspreis abgesichert.

Q. Transaktionen „per Erscheinen“ und Transaktionen „mit Lieferung auf Termin“

Die Gesellschaft kann Wertpapiere per Erscheinen („when-issued“) oder mit Lieferung auf Termin („delayed delivery“) erwerben. Bei diesen Transaktionen handelt es sich um Geschäfte, bei denen Wertpapiere erworben werden, deren Zahlung und Lieferung zu einem zukünftigen Termin vereinbart werden. Die Gesellschaft führt keine Transaktionen „per Erscheinen“ und Transaktionen mit Lieferung auf Termin für Zwecke der Fremdfinanzierung oder Beleihung durch.

R. Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile

Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile gelten als Finanzierungskosten und werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

S. Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile

Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile werden zu einem Preis ausgegeben und nach Wahl des Anteilsinhabers zurückgenommen, der auf dem Nettoinventarwert („NAV“) je Anteil der jeweiligen Anteilkategorie des Teilstiftungsvermögens zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme basiert. Der NAV je Anteil eines Teilstiftungsvermögens entspricht dem Quotienten aus dem den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögen und der Gesamtzahl der ausstehenden rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteile. Die Anteile können nach Wahl des Anteilsinhabers an einem Handelstag (wie im Prospekt der Gesellschaft definiert) zurückgegeben werden und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

T. Grundkapital

Die Zeichneranteile der Gesellschaft sind gemäß der Satzung der Gesellschaft als Eigenkapital zu klassifizieren. Diese Anteile berechtigen nicht zur Partizipation an den Gewinnen der Gesellschaft.

U. Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die sich direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung von Wertpapieren zuordnen lassen. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Wertpapier nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Die erstmalige Bewertung eines Wertpapiers wird zum Marktwert zuzüglich Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb oder der Emission des Wertpapiers zuzurechnen sind, vorgenommen.

Transaktionskosten ohne Transaktionsgebühren der Verwahrstelle beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren sind in den realisierten Wertsteigerungen/(-minderungen) oder in der Nettoveränderung aus unrealisierten Wertsteigerungen/(-minderungen) in der Gesamtergebnisrechnung jedes Teilstiftungsvermögens berücksichtigt.

V. Überkreuzbeteiligungen

Alle Überkreuzbeteiligungen und unternehmensinternen Transaktionen sind in der Gesamtergebnisrechnung, der Vermögensaufstellung und den Veränderungen des Nettovermögens, das Inhabern von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen zuzuschreiben ist, für die Gesellschaft erfasst.

(3) ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	2016 Beizulegender Zeitwert	2015 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
US-Government-Agency-Wertpapiere	413.680.484	385.363.454
US-Treasuries	84.065.825	128.581.336
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	497.746.309	513.944.790
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	-	-
Unrealisiert	-	-
SUMME GEWINNE	-	-
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	2016 Beizulegender Zeitwert	2015 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
US-Treasuries	312.571.239	757.050.371
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	312.571.239	757.050.371
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	-	-
Unrealisiert	-	-
SUMME GEWINNE	-	-
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	2016 Beizulegender Zeitwert	2015 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Asset-Backed Securities	-	25.000.000
Unternehmensanleihen	51.806.984	174.279.505
Unternehmensschuldverschreibungen	-	14.973.592
Schuldtitel – Variabel	448.932.402	663.758.976
US-Government-Agency-Wertpapiere	-	20.780.160
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	500.739.386	898.792.233
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Einlagenzertifikate	599.559.914	524.985.709
Commercial Paper	1.122.994.373	542.655.739
Summe Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1.722.554.287	1.067.641.448
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	2.223.293.673	1.966.433.681
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	-	-
Unrealisiert	-	-
SUMME GEWINNE	-	-

Federated Emerging Markets Global Debt Fund*	2016 Beizulegender Zeitwert	2015 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Unternehmensanleihen	-	373.804
US-Government-Agency-Wertpapiere	-	215.330
Devisenterminkontrakte	-	1.002.067
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	-	1.591.201
Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten		
Devisenterminkontrakte	-	(1.060.907)
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	-	(1.060.907)
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	(210.685)	(5.634.406)
Optionen	-	69.900
Devisenterminkontrakte	(57.277)	(871.451)
Futures	-	169.750
Sonstige Transaktionen	(47)	(121.984)
Gesamt Realisiert	(268.009)	(6.388.191)
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	231.600	1.310.623
Devisenterminkontrakte	58.840	86.584
Futures	-	46.600
Swaps	-	67.323
Sonstige Transaktionen	1	3.337
Gesamt Unrealisiert	290.441	1.514.467
SUMME GEWINNE/(VERLUSTE)	22.432	(4.873.724)

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Federated High Income Advantage Fund	2016 Beizulegender Zeitwert	2015 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Unternehmensanleihen	36.946.108	28.659.983
Devisenterminkontrakte	253	59.124
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	36.946.361	28.719.107
Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten		
Devisenterminkontrakte	(264.105)	(2.203)
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	(264.105)	(2.203)
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	(389.233)	(386.707)
Devisenterminkontrakte	935	(1.378.985)
Sonstige Transaktionen	(15.456)	12.465
Gesamt Realisiert	(403.754)	(1.753.227)
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	3.161.865	(1.868.535)
Devisenterminkontrakte	(320.774)	304.520
Sonstige Transaktionen	(2.429)	(838)
Gesamt Unrealisiert	2.838.662	(1.564.853)
SUMME GEWINNE/(VERLUSTE)	2.434.908	(3.318.080)
Federated U.S. Total Return Bond Fund		
	2016 Beizulegender Zeitwert	2015 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Collateralised Mortgage Obligations	287.336	318.581
Unternehmensanleihen	2.107.692	2.408.533
Mortgage-Backed Securities	1.287.380	1.213.045
Investmentfonds	440.928	479.647
US-Government-Agency-Wertpapiere	275.927	275.334
US-Treasuries	1.275.418	646.451
Devisenterminkontrakte	-	17.327
Futures	1.073	790
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	5.675.754	5.359.708
Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten		
Devisenterminkontrakte	(94.395)	(142)
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	(94.395)	(142)
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	(181)	129
Devisenterminkontrakte	(11.177)	(368.854)
Futures	(4.429)	(5.589)
Sonstige Transaktionen	(705)	(1.521)
Gesamt Realisiert	(16.492)	(375.835)

Federated U.S. Total Return Bond Fund (Fortsetzung)		2016	Beizulegender Zeitwert	2015	Beizulegender Zeitwert
			US\$		US\$
Unrealisiert					
Kapitalanlagen			62.754		(176.620)
Devisenterminkontrakte			(111.581)		82.631
Futures			283		762
Sonstige Transaktionen			(380)		601
Gesamt Unrealisiert			(48.924)		(92.626)
SUMME (VERLUSTE)			(65.416)		(468.461)
Federated Strategic Value Equity Fund					
			2016	Beizulegender Zeitwert	2015
				US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten					
Stammaktien			12.960.490		11.685.710
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN			12.960.490		11.685.710
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte					
Realisiert					
Kapitalanlagen			130.779		(119.158)
Devisenterminkontrakte			132		(36)
Sonstige Transaktionen			(21.904)		(5.649)
Gesamt Realisiert			109.007		(124.843)
Unrealisiert					
Kapitalanlagen			511.534		144.213
Sonstige Transaktionen			346		(594)
Gesamt Unrealisiert			511.880		143.619
SUMME GEWINNE			620.887		18.776

(4) PRÜFUNGSHONORARE

Die Prüfungshonorare (inkl. USt.) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 beliefen sich auf US\$ 143.262 (31. Dezember 2015: US\$ 123.711). Darin enthalten sind Honorare für prüfungsfremde Dienstleistungen in Höhe von US\$ 0 (31. Dezember 2015: US\$ 0).

(5) AUSSCHÜTTUNG AN INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE

Für den Federated High Income Advantage Fund-Class A Shares-USD ACC und Class A Shares-EUR ACC, den Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund-Investment-Growth Series und den Federated Short-Term U.S. Prime Fund-Accumulating Shares-Institutional Series entspricht es der Dividendenpolitik der Verwaltungsratsmitglieder, keine Dividenden auf die Anteile festzusetzen oder auszuzahlen.

Für den Federated High Income Advantage Fund (außer Class A Shares-USD ACC und Class A Shares-EUR ACC), den Federated U.S. Total Return Bond Fund, den Federated Short-Term U.S. Prime Fund (außer Accumulating Shares-Institutional Series), den Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund und den Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund (außer Investment-Growth Series) entspricht es der Dividendenpolitik der Verwaltungsratsmitglieder, soweit möglich täglich Dividenden aus den Nettoanlageerträgen des Teifonds festzusetzen und monatlich auszuzahlen.

Für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund, der seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt hat, entsprach es der Dividendenpolitik der Verwaltungsratsmitglieder, soweit möglich halbjährlich Dividenden aus den Nettoanlageerträgen des Teifonds festzusetzen und auszuzahlen.

Für den Federated Strategic Value Equity Fund entspricht es der Dividendenpolitik der Verwaltungsratsmitglieder, soweit möglich monatlich Dividenden aus den Nettoanlageerträgen des Teifonds festzusetzen und auszuzahlen.

Einzelheiten zu den von den einzelnen Teifonds in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2016 und 2015 vorgenommenen Ausschüttungen an Anteilsinhaber sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2016 waren Ausschüttungen in Höhe von US\$ 1.471.644 (31. Dezember 2015: US\$ 286.689) fällig.

(6) FORDERUNGEN

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
	US\$	US\$
Zins- und Dividendenforderungen	4.641.915	6.905.471
SUMME FORDERUNGEN	4.641.915	6.905.471

(7) ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
	US\$	US\$
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		
US-Dollar	1.735.366	1.248.083
Euro (umgerechnet in US\$)	10.087	14.689
Pfund Sterling (umgerechnet in US\$)	12.978	89.062
Brasilianischer Real (umgerechnet in US\$)	-	2
Südafrikanischer Rand (umgerechnet in US\$)	-	1
Schweizer Franken (umgerechnet in US\$)	-	56
SUMME ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	1.758.431	1.351.893
Margin-Barmittel**		
US-Dollar	8	8
SUMME MARGIN-BARMITTEL	8	8
Banküberziehungskredit*		
US-Dollar	-	1.863
Mexikanischer Peso (umgerechnet in US\$)	-	1
SUMME BANKÜBERZIEHUNGSKREDIT	-	1.864

* Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Banküberziehungskredite werden bei der Bank of New York Mellon Trust Company (Ireland) Limited, der Verwahrstelle der Gesellschaft, gehalten.

** Margin-Barmittel werden bei J.P. Morgan gehalten.

(8) FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
	US\$	US\$
Forderungen aus Pensionsgeschäften	1.730.000.000	1.891.000.000

(9) AUFGELAUFENE KOSTEN

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
	US\$	US\$
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	1.403.762	1.004.169
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	249.717	298.479
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	177.882	179.801
Verbindlichkeiten aus der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	3.597	15.766
Prüfungshonorare	131.794	149.904
Sonstige Verbindlichkeiten	242.660	276.729
SUMME AUFGELAUFENE KOSTEN	2.209.412	1.924.848

(10) GESELLSCHAFTSKAPITAL

Genehmigtes Kapital

Das genehmigte Kapital der Gesellschaft beläuft sich auf fünfhundert Milliarden Anteile ohne Nennwert. Darüber hinaus gab die Gesellschaft sieben Zeichneranteile ohne Nennwert zum Preis von je € 1,27 aus. Inhaber aller Anteilklassen sind berechtigt, auf Versammlungen der Anteilsinhaber abzustimmen.

Das Kapital der Gesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt ihrem NAV. Die Verwaltungsratsmitglieder können bis zu fünfhundert Milliarden Anteile zum NAV je Anteil zu diesen Bedingungen und in Bezug auf die von ihnen als geeignet erachteten Teilstörs und Serien ausgeben.

Die Gesellschaft unterliegt keinen extern auferlegten Kapitalanforderungen.

Zeichneranteile

Zeichneranteile sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden daher ausschließlich in diesem Anhang des Abschlusses aufgeführt. Die Inhaber von Zeichneranteilen sind bei der Auflösung der Gesellschaft weder zur Beteiligung am Vermögen berechtigt noch haben sie Anspruch auf Ausschüttungen. Nach Ansicht des Verwaltungsrats spiegelt die Angabe die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider.

Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile

Das den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbare Nettovermögen entspricht stets dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Die gewinnberechtigten Anteile stellen wirtschaftlich betrachtet eine Verbindlichkeit gegenüber den Anteilsinhabern dar, da sie nach Wahl der Anteilsinhaber jederzeit zurückgegeben werden können. Die Gesellschaft unterliegt keinen extern auferlegten Kapitalanforderungen.

Veränderungen der Anzahl der gewinnberechtigten Anteile gestalten sich wie folgt:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 Anteile	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 Anteile
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund		
INSTITUTIONAL SERVICES – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	804.600.974	812.055.691
Zeichnungen	922.936.161	1.389.773.994
Wiederanlagen	706	62
Rücknahmen	(1.037.617.396)	(1.397.228.773)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	689.920.445	804.600.974
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	215.338.907	347.662.502
Zeichnungen	1.243.062.159	1.456.860.169
Wiederanlagen	145.407	26
Rücknahmen	(1.060.570.802)	(1.589.183.790)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	397.975.671	215.338.907
INVESTMENT – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	284.173.408	668.741.385
Zeichnungen	267.372.669	490.847.547
Wiederanlagen	828	214
Rücknahmen	(312.315.610)	(875.415.738)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	239.231.295	284.173.408
INVESTMENT – GROWTH SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	43.743	12.948
Zeichnungen	29.244	44.770
Wiederanlagen	-	-
Rücknahmen	(21.637)	(13.975)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	51.350	43.743
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		
INSTITUTIONAL SERVICE SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	201.874.668	379.467.180
Zeichnungen	344.760.971	745.580.760
Wiederanlagen	5.021	500
Rücknahmen	(436.884.794)	(923.173.772)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	109.755.866	201.874.668

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015
	Anteile	Anteile
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund (Fortsetzung)		
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.041.358.217	1.946.851.927
Zeichnungen	4.963.715.551	7.477.091.851
Wiederanlagen	402.096	713
Rücknahmen	(5.357.203.676)	(8.382.586.274)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	648.272.188	1.041.358.217
Federated Short-Term U.S. Prime Fund		
INSTITUTIONAL SERVICE SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.239.627.876	1.157.987.036
Zeichnungen	3.812.391.680	3.877.454.847
Wiederanlagen	2.161.589	9.219
Rücknahmen	(3.876.363.020)	(3.795.823.226)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.177.818.125	1.239.627.876
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	916.526.043	1.029.998.915
Zeichnungen	5.195.731.354	4.254.666.497
Wiederanlagen	2.705.869	327.271
Rücknahmen	(5.110.895.322)	(4.368.466.640)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.004.067.944	916.526.043
INVESTMENT – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	362.755.176	363.730.963
Zeichnungen	430.930.692	409.992.611
Wiederanlagen	5.239	3.265
Rücknahmen	(315.293.191)	(410.971.663)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	478.397.916	362.755.176
INSTITUTIONAL SERVICES – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	19.115.275	9.303.326
Zeichnungen	17.044.873	51.647.952
Wiederanlagen	10.558	91
Rücknahmen	(25.556.353)	(41.836.094)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	10.614.353	19.115.275
ACCUMULATING SHARES – INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	4.738
Zeichnungen	-	-
Wiederanlagen	-	-
Rücknahmen	-	(4.737)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1	1
Federated Emerging Markets Global Debt Fund*		
CLASS I SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	250.001
Zeichnungen	-	-
Wiederanlagen	-	-
Rücknahmen	(1)	(250.000)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	1

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 Anteile	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 Anteile
Federated Emerging Markets Global Debt Fund* (Fortsetzung)		
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	16.048	57.301
Zeichnungen	–	60
Wiederanlagen	–	2.355
Rücknahmen	(16.048)	(43.668)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	–	16.048
CLASS I SHARES – GBP DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	1
Zeichnungen	–	–
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	(1)	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	–	1
CLASS A SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	388	388
Zeichnungen	–	–
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	(388)	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	–	388
Federated High Income Advantage Fund		
CLASS A SHARES – USD ACC		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	65.760	54.115
Zeichnungen	5.502	40.182
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	(48.398)	(28.536)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	22.864	65.760
CLASS A SHARES – EUR ACC		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	5.465	8.326
Zeichnungen	93	3.438
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	(1.746)	(6.299)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	3.812	5.465
CLASS I SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	640.622	640.622
Zeichnungen	180.000	–
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	820.622	640.622
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	2.037.869	1.925.918
Zeichnungen	995.425	171.834
Wiederanlagen	116.269	100.819
Rücknahmen	(426.990)	(160.702)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.722.573	2.037.869

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 Anteile	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 Anteile
Federated High Income Advantage Fund (Fortsetzung)		
CLASS I SHARES – GBP DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	10	10
Zeichnungen	–	–
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	10	10
CLASS A SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	160	10
Zeichnungen	–	150
Wiederanlagen	1	–
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	161	160
Federated U.S. Total Return Bond Fund		
CLASS I SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	16.617	15.609
Zeichnungen	875	1.009
Wiederanlagen	31	32
Rücknahmen	–	(33)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	17.523	16.617
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	32.224	31.365
Zeichnungen	–	–
Wiederanlagen	857	859
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	33.081	32.224
CLASS I SHARES – GBP DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	1
Zeichnungen	–	–
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1	1
CLASS A SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	61	1
Zeichnungen	–	60
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	61	61
Federated Strategic Value Equity Fund		
CLASS A SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	447.210	425.359
Zeichnungen	310.202	52.682
Wiederanlagen	4.419	6.146
Rücknahmen	(208.798)	(36.977)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	553.033	447.210

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 Anteile	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 Anteile
Federated Strategic Value Equity Fund (Fortsetzung)		
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	752.610	284.945
Zeichnungen	353.756	622.434
Wiederanlagen	4.156	4.003
Rücknahmen	(402.537)	(158.772)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	707.985	752.610

Anteile können an jedem Handelstag (wie im Prospekt definiert) vorbehaltlich der Annahmefrist des Teilfonds (wie im Prospekt definiert) zurückgegeben werden. Rücknahmeanträge sind nur nach der Annahme durch BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (der „Verwalter“) wirksam.

Anteilsinhaber, mit Ausnahme der Inhaber von Zeichneranteilen, haben Anspruch auf Erhalt sämtlicher von der Gesellschaft festgelegte und ausgeschütteter Dividenden. Bei Auflösung der Gesellschaft haben die Anteilsinhaber Anspruch auf eine Kapitalrückzahlung auf Basis des Nettoinventarwerts je Anteil der entsprechenden Anteilsserien oder -klassen.

(11) STEUERN

Den Verwaltungsratsmitgliedern wurde mitgeteilt, dass die Gesellschaft gemäß aktueller irischer Rechtsprechung und -praxis als Anlageorganismus (Investment Undertaking) im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils gültigen Fassung gilt, solange sie in Irland ansässig ist. Dementsprechend unterliegt die Gesellschaft in Irland im Allgemeinen keiner Besteuerung ihrer Erträge oder Veräußerungsgewinne.

Bei Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ in Bezug auf die Gesellschaft können in Irland jedoch Steuern anfallen. Als steuerpflichtiges Ereignis gelten unter anderem Ausschüttungen an Anteilsinhaber, die Einlösung, der Rückkauf, die Rücknahme, die Kündigung oder die Übertragung von Anteilen sowie jede fiktive Veräußerung von Anteilen, wie nachstehend beschrieben, zu irischen Steuerzwecken infolge des Haltens von Anteilen der Gesellschaft über einen Zeitraum von acht Jahren oder länger. Im Falle eines steuerpflichtigen Ereignisses unterliegt die Gesellschaft der entsprechenden irischen Besteuerung.

In Bezug auf steuerpflichtige Ereignisse fällt keine irische Steuer an, wenn:

- (a) der Anteilsinhaber weder seinen Wohnsitz noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat („Nicht in Irland Ansässiger“) und er (oder eine zwischengeschaltete Person, die in seinem Namen handelt) die entsprechende Erklärung abgegeben hat, und die Gesellschaft keine Informationen hat, die vernünftigerweise vermuten lassen, dass die in der Erklärung enthaltenen Informationen nicht oder nicht länger im Wesentlichen zutreffend sind oder
- (b) der Anteilsinhaber ein Nicht in Irland Ansässiger ist und dies der Gesellschaft bestätigt hat und die Gesellschaft dahingehend eine schriftliche Zustimmungserklärung der irischen Steuerbehörde (Irish Revenue Commissioners) in Händen hält, dass dem Erfordernis, die notwendige Erklärung der Nicht-Ansässigkeit abzugeben, in Bezug auf den Anteilsinhaber entsprochen worden ist und die Zustimmung nicht widerrufen wurde oder
- (c) der Anteilsinhaber eine in Irland ansässige, steuerbefreite Person (Exempt Irish Resident) ist und er (oder eine zwischengeschaltete Person, die in seinem Namen handelt) die entsprechende Erklärung erbracht hat.

Liegt der Gesellschaft zum maßgeblichen Zeitpunkt keine unterzeichnete und vollständige Erklärung oder eine schriftliche Mitteilung der Zustimmung der irischen Steuerbehörde (Irish Revenue Commissioners) vor, wird davon ausgegangen, dass der Anteilsinhaber entweder eine in Irland ansässige Person ist oder dort seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat oder keine in Irland ansässige, steuerbefreite Person (Exempt Irish Resident) ist und somit steuerpflichtig ist.

(12) MIT FINANZINSTRUMENTEN VERBUNDENE RISIKEN

Ziel des Risikomanagements der Gesellschaft ist die Schaffung und Bewahrung des Shareholder Value. Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ist unvermeidbar mit Risiken verbunden, doch durch eine kontinuierliche Identifizierung, Messung und Überwachung, die Einhaltung von Risikogrenzwerten und andere Kontrollmechanismen wird eine effektives Risikomanagement gewährleistet. Der Risikomanagementprozess ist für die dauerhafte Rentabilität der Gesellschaft unerlässlich. Die Gesellschaft ist aufgrund der von ihr gehaltenen Finanzinstrumente Marktrisiken (in Form von Währungs-, Zins- und Preisrisiken), Kredit- und Liquiditätsrisiken ausgesetzt.

Struktur des Risikomanagements

Die Verantwortung für die Identifizierung und Kontrolle von Risiken liegt beim Anlageberater der Gesellschaft. Dabei untersteht der Anlageberater der Aufsicht durch den Verwaltungsrat, der die letztgültige Verantwortung für das gesamte Risikomanagementverfahren innerhalb der Gesellschaft trägt.

Jeder Teilfonds ist aufgrund seiner Finanzinstrumente u.a. Marktpreis-, Zins-, Kredit-, Liquiditäts- und Währungsrisiken ausgesetzt. Ein Teilfonds kann im Rahmen seines Risikomanagements zulässigerweise Derivate und andere Instrumente einsetzen.

In den Anlagerichtlinien der Teilfonds sind die allgemeinen Geschäftsstrategien, die Risikotoleranz und die allgemeine Philosophie des Risikomanagements aufgeführt. Die Gesellschaft hat Verfahren zur rechtzeitigen und genauen Überwachung und Kontrolle von Absicherungsgeschäften eingeführt. Diese Richtlinien werden jährlich von den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft geprüft.

Zudem wird die Einhaltung der Richtlinien der Teilfonds durch fortlaufende Prüfungen sichergestellt. Die Rechnungslegungsgrundsätze der Gesellschaft in Bezug auf Derivate sind in Anmerkung 2 des Anhangs dargestellt.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds umfassen u. a. folgende Finanzinstrumente:

- Anlagen, zu denen Anlagen mit Eigen- und Fremdkapitalcharakter sowie fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere zählen und die im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds gehalten werden;
- Zahlungsmittel, liquide Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die direkt aus ihren Anlagetätigkeiten entstanden sind; und
- Derivategeschäfte, die ein Teilfonds ebenfalls eingeht (hauptsächlich Devisenterminkontrakte, Futures, Credit Default Swaps und Zinsswaps), um in erster Linie Währungsrisiken in Verbindung mit den Anlageaktivitäten der Gesellschaft und der entsprechenden Finanzierung zu kontrollieren.

Als Investmentfonds kauft, verkauft bzw. hält jeder Teilfonds finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, um von kurzfristigen Marktschwankungen zu profitieren.

Die vom Manager zur Kontrolle dieser Risiken angewandten Risikomanagement-Richtlinien sind nachstehend aufgeführt.

A. MARKTRISIKO

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der Marktwert oder zukünftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktpreise schwanken. Hierbei wird zwischen drei Risikoarten unterschieden: Preisrisiko, Zinsrisiko und Währungsrisiko.

Die Strategie der Gesellschaft in Bezug auf die Steuerung des Marktrisikos hängt vom Anlageziel des jeweiligen Teilfonds ab. Der Anlageberater verringert das Marktrisiko der Teilfonds durch ein gut diversifiziertes Anlageportfolio. Die gesamten Marktpositionen der einzelnen Teilfonds werden regelmäßig durch die Anlageberater kontrolliert.

B. PREISRISIKO

Preisrisiko bezeichnet das Risiko, dass sich der Wert eines Wertpapiers oder eines Wertpapierportfolios verringert.

Die Emittenten der Wertpapiere, die im Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund und Federated Short-Term U.S. Prime Fund gehalten werden, sind in den USA beheimatet. Als Geldmarktfonds weisen der Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund und der Federated Short-Term U.S. Prime Fund im Allgemeinen ein niedrigeres Marktpreisrisiko auf als andere Fondarten, da sie hinsichtlich Art, Bonität und Laufzeit ihrer Portfoliowertpapiere regulatorischen und im Prospekt festgelegten Beschränkungen unterliegen. Die Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeit legen in ein diversifiziertes Portfolio aus kurzfristigen Instrumenten mit hohem Rating und Restlaufzeiten von maximal 397 Tagen an. Die gewichtete durchschnittliche Fälligkeit der Teilfonds wird 60 Tage nicht überschreiten. Die Marktpreisrisiken der kurzfristigen Geldmarktfonds werden zudem weiter durch den Anlageauswahlprozess des Anlageberaters reduziert.

Zum 31. Dezember 2016 wiesen der Federated High Income Advantage Fund, der Federated U.S. Total Return Bond Fund und der Federated Strategic Value Equity Fund folgende Aufteilung nach geographischer Region und Anlageprodukttyp auf:

Federated High Income Advantage Fund		Unternehmensanleihen	Pensionsgeschäfte
	Summe	US\$	US\$
Geographische Region			
Bermuda	41.250	41.250	-
Kanada	660.219	660.219	-
Frankreich	153.750	153.750	-
Irland	264.906	264.906	-
Luxemburg	1.003.284	1.003.284	-
Niederlande	195.460	195.460	-
Neuseeland	106.438	106.438	-
Spanien	130.000	130.000	-
Vereinigtes Königreich	399.500	399.500	-
Vereinigte Staaten	34.517.301	33.991.301	526.000
SUMME	37.472.108	36.946.108	526.000

Federated U.S. Total Return Bond Fund

	Mortgage-Backed Securities	Unternehmensanleihen	US-Government-Agency-Wertpapiere	US-Treasuries	Pensionsgeschäfte	Investmentfonds
Summe	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Geographische Region						
Brasilien	13.143	-	13.143	-	-	-
Kanada	121.219	-	121.219	-	-	-
Israel	23.061	-	23.061	-	-	-
Mexiko	24.750	-	24.750	-	-	-
Niederlande	19.980	-	19.980	-	-	-
Vereinigtes Königreich	64.743	-	64.743	-	-	-
Vereinigte Staaten	5.470.785	1.574.716	1.840.796	275.927	1.275.418	63.000
SUMME	5.737.681	1.574.716	2.107.692	275.927	1.275.418	63.000

Federated Strategic Value Equity Fund

	Summe	Stammaktien	Pensionsgeschäfte
	US\$	US\$	US\$
Geographische Region			
Kanada	517.782	517.782	-
Frankreich	705.689	705.689	-
Schweiz	125.110	125.110	-
Vereinigtes Königreich	1.916.914	1.916.914	-
Vereinigte Staaten	10.382.995	9.694.995	688.000
SUMME	13.648.490	12.960.490	688.000

Zum 31. Dezember 2015 wiesen der Federated Emerging Markets Global Debt Fund, der Federated High Income Advantage Fund, der Federated U.S. Total Return Bond Fund und der Federated Strategic Value Equity Fund folgende Aufteilung nach geographischer Region und Anlageprodukttyp auf:

Federated Emerging Markets Global Debt Fund*

	Summe	Unternehmensanleihen	US-Government-Agency-Wertpapiere	Pensionsgeschäfte
	US\$	US\$	US\$	US\$
Geographische Region				
Argentinien	58.865	58.865	-	-
Brasilien	28.265	28.265	-	-
Bulgarien	190.500	190.500	-	-
Mexiko	170.050	51.620	118.430	-
Nigeria	3.942	3.942	-	-
Peru	117.650	20.750	96.900	-
Südkorea	19.862	19.862	-	-
Vereinigte Staaten	760.000	-	-	760.
SUMME	1.349.134	373.804	215.330	760.

* Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt.

Federated High Income Advantage Fund

	Summe	Unternehmens-anleihen	Pensions-geschäfte
	US\$	US\$	US\$
Geographische Region			
Kanada	94.875	94.875	-
Irland	153.938	153.938	-
Luxemburg	318.876	318.876	-
Niederlande	383.344	383.344	-
Spanien	226.688	226.688	-
Vereinigte Staaten	27.619.262	27.482.262	137.000
SUMME	28.796.983	28.659.983	137.000

Federated U.S. Total Return Bond Fund

	Summe	Mortgage-Backed Securities	Unternehmens-anleihen	US-Government-Agency-Wertpapiere	US-Treasuries	Pensions-geschäfte	Investment-fonds
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Geographische Region							
Brasilien	9.938	-	9.938	-	-	-	-
Kanada	111.386	-	111.386	-	-	-	-
Deutschland	25.009	-	25.009	-	-	-	-
Mexiko	22.469	-	22.469	-	-	-	-
Niederlande	18.250	-	18.250	-	-	-	-
Vereinigtes Königreich	73.188	-	73.188	-	-	-	-
Vereinigte Staaten	5.206.351	1.531.626	2.148.293	275.334	646.451	125.000	479.647
SUMME	5.466.591	1.531.626	2.408.533	275.334	646.451	125.000	479.647

Federated Strategic Value Equity Fund

	Summe	Stamm-aktien	Pensions-geschäfte
	US\$	US\$	US\$
Geographische Region			
Kanada	327.629	327.629	-
Frankreich	83.534	83.534	-
Vereinigtes Königreich	2.430.973	2.430.973	-
Vereinigte Staaten	9.294.574	8.843.574	451.000
SUMME	12.136.710	11.685.710	451.000

Die für die Teilfonds bestehenden Marktpreisrisiken werden vom Anlageberater durch fortwährende Analysen und Bewertungen der Fundamentaldaten von Unternehmen gesteuert, in die der Teilfonds investiert. Hierzu zählen Analysen der Abschlüsse der jeweiligen Emittenten und die Überwachung des Geschäftsumfelds für die Branche und die Länder, in denen diese Unternehmen tätig sind. Die Marktpreisrisiken für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund (Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt), den Federated High Income Advantage Fund und den Federated U.S. Total Return Bond Fund werden täglich durch Überwachung des Tracking Error des jeweiligen Teilfonds gemessen. Beim Tracking Error handelt es sich um eine Messgröße für die Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Teilfonds und eines maßgeblichen Benchmark-Index durch Berechnung der Standardabweichung. Die Standardabweichung gibt an, wie viel Abweichung es zwischen der Performance des Teilfonds und seines maßgeblichen Benchmark-Index im Laufe der Zeit gibt. Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund (Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt), der Federated High Income Advantage Fund und der Federated U.S. Total Return Bond Fund vergleichen ihre Performance mit dem J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global, dem Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index bzw. dem Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index.

Per 31. Dezember 2016 betrug der Tracking Error-Wert für den Federated High Income Advantage Fund bzw. den Federated U.S. Total Return Bond Fund 1,69 bzw. 1,63. Auf Basis des Tracking Error zum 31. Dezember 2016 für den Federated High Income Advantage Fund und den Federated U.S. Total Return Bond Fund ergibt sich bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen eine Abweichung von +/- US\$ 634.835 bzw. +/- US\$ 91.691. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

Per 31. Dezember 2015 betrug der Tracking Error-Wert für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund, den Federated High Income Advantage Fund bzw. den Federated U.S. Total Return Bond Fund 5,52, 1,23 bzw. 1,21. Auf Basis des Tracking Error zum 31. Dezember 2015 für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund, den Federated High Income Advantage Fund und den Federated U.S. Total Return Bond Fund ergibt sich bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen eine Abweichung von +/- US\$ 66.836, +/- US\$ 358.601 bzw. +/- US\$ 66.212. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

Der tatsächliche Tracking Error zum 31. Dezember 2016 kann aufgrund verschiedener Faktoren von dem zu Beginn des Geschäftsjahres vorausgesagten Tracking Error abweichen. Für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr betrug der prognostizierte Tracking Error-Wert für den Federated High Income Advantage Fund bzw. den Federated U.S. Total Return Bond Fund 1,29 bzw. 0,83.

Die Abweichung zwischen dem prognostizierten und tatsächlichen Tracking Error-Wert des Federated High Income Advantage Fund ist auf die deutliche Outperformance von Rohstoffsektoren wie Ölfelddienstleistungen, Metalle und Unabhängige Energieerzeuger zurückzuführen, die im Teifonds untergewichtet waren. Auch der im Teifonds übergewichtete Sektor Gesundheitswesen zeigte eine im Vergleich zur Benchmark schwächere Entwicklung. Angesichts der starken Renditen am Markt wirkte sich auch die Cash-Position des Teifonds negativ aus. Die Abweichung des tatsächlichen vom prognostizierten Tracking Error-Werts des Federated U.S. Total Return Bond Fund ist darauf zurückzuführen, dass der prognostizierte Tracking Error-Wert des Portfolios zu einem bestimmten Zeitpunkt (nämlich Jahresende 2015) ermittelt wurde, der Rentenmarkt aber während 2016 sehr dynamisch war, woraus sich ein höherer tatsächlicher Tracking Error-Wert ergab. Der Teifonds behielt eine im Vergleich zur Benchmark kurze Duration bei, was sich letztlich negativ auf die Wertentwicklung auswirkte, da Renditen auf Allzeitiefs sanken, beim Anstieg der Renditen gegen Jahresende jedoch der Wertentwicklung wieder zugute kam. Der Teifonds blieb zudem bei einer Übergewichtung von Anleihen mit Investment-Grade-Rating mit einer Allokation im Hochzinsmarkt, was den Tracking Error ebenfalls beeinflusste. Die einzelnen im Portfolio des Teifonds gehaltenen Wertpapiere unterscheiden sich durch die ihnen eigenen Merkmale im Hinblick auf Anzahl, Sektor und Gewichtung von der Benchmark, was ebenfalls zu einem Tracking Error gegenüber der Benchmark beträgt.

Für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr betrug der tatsächliche Tracking Error-Wert für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund, den Federated High Income Advantage Fund bzw. den Federated U.S. Total Return Bond Fund 3,96, 0,99 bzw. 0,53. Die Abweichung des tatsächlichen vom prognostizierten Tracking Error-Werts des Federated Emerging Markets Global Debt Fund ist auf einen Rückgang der Zinssätze, eine erhöhte Marktvolatilität im Laufe des Geschäftsjahres sowie die Auswirkungen einer Reihe umfangreicher Rücknahmen durch den Teifonds im 4. Quartal auf die Zusammensetzung des Portfolios zurückzuführen. Die Abweichung des tatsächlichen vom prognostizierten Tracking Error-Werts des Federated High Income Advantage Fund ist auf die deutliche Underperformance der Sektoren Energie und Metalle, die Untergewichtung dieser Sektoren gegenüber der Benchmark durch den Teifonds sowie die insgesamt starke Wertpapierauswahl des Teifonds während des Geschäftsjahres zurückzuführen. Die Abweichung des tatsächlichen vom prognostizierten Tracking Error-Werts des Federated U.S. Total Return Bond Fund ist darauf zurückzuführen, dass der prognostizierte Tracking Error-Wert des Portfolios zu einem bestimmten Zeitpunkt ermittelt wurde, der Rentenmarkt aber während 2015 sehr dynamisch war, woraus sich ein höherer tatsächlicher Tracking Error-Wert ergab. Der Teifonds behielt weiterhin eine kurze Duration im Vergleich zu seiner Benchmark bei, was der Wertentwicklung zugutekam, aber Auswirkungen auf den Tracking Error hatte, da die Marktvolatilität im Jahresverlauf hoch war. Der Teifonds blieb weiterhin bei einer Übergewichtung von Anleihen mit Investment-Grade-Rating mit Allokationen in High Yield- und Emerging Markets, was den Tracking Error ebenfalls beeinflusste. Die einzelnen, im Portfolio des Teifonds gehaltenen Wertpapiere unterscheiden sich durch die ihnen eigenen Merkmale im Hinblick auf Anzahl, Sektor und Gewichtung von der Benchmark, was im Fall des Teifonds zu einer positiven Abweichung führte.

Die Marktpreisrisiken für den Federated Strategic Value Equity Fund können anhand seines Beta-Koeffizienten gemessen werden. Das Beta ist eine Messgröße für die Volatilität einer Aktie (oder eines Aktienportfolios) im Vergleich zum breiter gefassten Aktienmarkt oder zu einem Index. Es wird durch eine Regressionsanalyse auf Basis der historischen Renditen eines Index und einer Aktie oder eines Aktienportfolios berechnet. Der breite Markt (z.B. abgebildet durch den S&P 500 Index) hat ein Beta von 1. Bei Aktien mit einem höheren Beta ist mit einem gegenüber dem Markt schnelleren Anstieg oder Rückgang zu rechnen. So ist beispielsweise bei einer Aktie mit einem Beta von 1,5 zu erwarten, dass ihr Kurs bei einem Anstieg des S&P 500 von 8% um 12% steigt. Die Entwicklung einer Aktie mit einem Beta von null ist in der Regel nicht mit Kursschwankungen am Gesamtmarkt korreliert. Im Folgenden sind die Beta-Koeffizienten des Federated Strategic Value Equity Fund gegenüber dem S&P 500 Index zum 31. Dezember 2016 und 2015 aufgeführt:

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

Wird für den S&P 500 Index ein Rückgang von 10% verzeichnet, würde dies bei im Übrigen gleichen Bedingungen einem Rückgang des gesamten Anlagemarktwerts für den Federated Strategic Value Equity Fund um US\$ 786.702 bzw. US\$ 891.620 in Bezug auf 2016 bzw. 2015 entsprechen. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

C. ZINSRISIKO

Das Zinsrisiko ist das mit einer verzinslichen Anlage, z.B. einer Anleihe, verbundene Risiko (einer Wertschwankung) aufgrund von Schwankungen der Zinssätze. Da bestimmte Teifonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren dürfen, kann jede Änderung der für bestimmte Wertpapiere relevanten Zinssätze dazu führen, dass der Manager nicht der Lage ist, bei Laufzeitende oder Verkauf von Wertpapieren gleichartige Renditen zu erzielen. Hinzu kommt, dass Änderungen bestehender Zinssätze oder Änderungen erwarteter künftiger Zinssätze zu einer positiven oder negativen Wertentwicklung der gehaltenen Wertpapiere führen kann. Im Allgemeinen nimmt das Ertragspotenzial eines Teifonds mit steigenden Zinsen zu. Ein Rückgang der Zinssätze hat dagegen in der Regel die gegenteilige Wirkung.

Die kurzfristigen Geldmarktfonds investieren in kurzfristige Anlagen mit geringem Risiko. Es wird daher damit gerechnet, dass die kurzfristigen Geldmarktfonds ein geringes Zinsrisiko aufweisen. Zinsänderungen haben größere Auswirkungen auf die Kurse von festverzinslichen Wertpapieren mit längerer Duration. Dies gilt insbesondere für die vom Federated Emerging Markets Global Debt Fund

(Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt), Federated High Income Advantage Fund und Federated U.S. Total Return Bond Fund gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere. Der Anlageberater für die drei oben genannten Teifonds überwacht täglich die gesamte Zinssensitivität. Der Federated Strategic Value Equity Fund ist nur geringen Zinsrisiken ausgesetzt, da er vorwiegend in Dividendenwerte investiert. Sollte dieser Teifonds jedoch ein festverzinsliches Wertpapier erwerben, überwacht der Anlageberater die Zinssensitivität des Teifonds in der gleichen Weise wie für die zuvor genannten Teifonds.

Die Duration ist eine Messgröße für die Volatilität oder Sensitivität einer Anleihe (oder eines Anleiheportfolios) im Hinblick auf Zinsschwankungen. Sie ist die mittlere Kapitalbindungsduer in Bezug auf die Zahlungen aus einer Anleihe, wobei die Gewichtung dem Barwert jeder Zahlung als prozentualer Anteil am Gesamtpreis der Anleihe entspricht. Zusammengefasst ist die Duration ein Maß dafür, wie lange es (in Jahren gemessen) dauert, bis ein Anleger sein in eine Anleihe investiertes Kapital durch die intern generierten Cashflows zurückhält. Anleihen mit längerer Duration weisen in der Regel eine größere Volatilität und ein höheres Risiko auf als Anleihen mit kürzerer Duration. Die Duration entspricht der ungefähren Kursschwankung bei einer Änderung der Rendite um 1% (100 Basispunkte). Bei einer Duration von 3 schwankt beispielsweise der Kurs einer Anleihe bei einer Veränderung der Rendite um 1% um ca. 3%.

Zum 31. Dezember 2016 betrug die durchschnittliche Duration des Federated High Income Advantage Fund und des Federated U.S. Total Return Bond Fund 4,03 bzw. 5,44. Bei einem Anstieg der Zinsen um 0,25% am 31. Dezember 2016 würde der Rückgang des Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens des Federated High Income Advantage Fund und des Federated U.S. Total Return Bond Fund bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen US\$ 377.531 bzw. US\$ 78.032 betragen. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

Zum 31. Dezember 2015 betrug die durchschnittliche Duration des Federated Emerging Markets Global Debt Fund (Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt), des Federated High Income Advantage Fund und des Federated U.S. Total Return Bond Fund 3,19, 4,47 bzw. 4,75. Bei einem Anstieg der Zinsen um 0,25% am 31. Dezember 2015 würde der Rückgang des Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens des Federated Emerging Markets Global Debt Fund, des Federated High Income Advantage Fund und des Federated U.S. Total Return Bond Fund bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen US\$ 10.759, US\$ 321.806 bzw. US\$ 64.916 betragen. Die tatsächlichen Handelsergebnisse können sich von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

Die folgenden Übersichten spiegeln das Zinsrisiko und das Laufzeitenprofil wieder. Dies gilt für jeden Teifonds zum 31. Dezember 2016 und 2015:

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldbörsen	111.029.890	149.915.900	236.800.519	-	-	497.746.309
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	836.723.000	-	-	-	-	836.723.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	830.025	-	-	-	-	830.025
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	1.167.670	1.167.670
SUMME VERMÖGENSWERTE	948.582.915	149.915.900	236.800.519	-	1.167.670	1.336.467.004
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	93.204	93.204
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	563.917	563.917
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	657.121	657.121
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSITIVITÄT	948.582.915	149.915.900	236.800.519	-		

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldeninstrumente	195.621.960	32.054.728	84.894.551	-	-	312.571.239
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	444.000.000	-	-	-	-	444.000.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	452.161	-	-	-	-	452.161
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	1.399.839	1.399.839
SUMME VERMÖGENSWERTE	640.074.121	32.054.728	84.894.551	-	1.399.839	758.423.239
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	132.665	132.665
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	253.457	253.457
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	386.122	386.122
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	640.074.121	32.054.728	84.894.551	-		

Federated Short-Term U.S. Prime Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldeninstrumente	289.931.969	161.807.417	49.000.000	-	-	500.739.386
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Geldmarktinstrumente	496.051.697	966.952.778	259.549.812	-	-	1.722.554.287
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	448.000.000	-	-	-	-	448.000.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	453.913	-	-	-	-	453.913
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	1.391.339	1.391.339
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.234.437.579	1.128.760.195	308.549.812	-	1.391.339	2.673.138.925
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten						
Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus						
Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	1.056.750	1.056.750
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	1.179.165	1.179.165
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	2.235.915	2.235.915
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	1.144.505.177	1.128.760.195	308.549.812	-		

Federated High Income Advantage Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als	1 bis	3 Monate	Mehr	Nicht	Summe
	1 Monat	3 Monate	bis 1 Jahr	als 1 Jahr	zinstragend	
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldeninstrumente	50.019	-	-	36.896.089	-	36.946.108
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	526.000	-	-	-	-	526.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	16.516	-	-	-	-	16.516
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	594.323	594.323
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	253	253
SUMME VERMÖGENSWERTE	592.535	-	-	36.896.089	594.576	38.083.200
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	176.241	176.241
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	78.642	78.642
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	264.105	264.105
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	518.988	518.988
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	592.535	-	-	36.896.089		

Federated U.S. Total Return Bond Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldbörsen	-	25.130	249.783	4.958.840	-	5.233.753
Investmentfonds	-	-	-	-	440.928	440.928
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern - Pensionsgeschäfte	63.000	-	-	-	-	63.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.396	-	-	-	-	5.396
Margin-Barmittel	8	-	-	-	-	8
Zinsen, Dividenden und sonstige Forderungen	-	-	-	-	38.913	38.913
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-
Futures	-	-	-	-	1.073	1.073
SUMME VERMÖGENSWERTE	68.404	25.130	249.783	4.958.840	480.914	5.783.071
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	12.784	12.784
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	50.665	50.665
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	94.395	94.395
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	157.844	157.844
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSITIVITÄT	68.404	25.130	249.783	4.958.840		

Federated Strategic Value Equity Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Eigenkapitalinstrumente	-	-	-	-	12.960.490	12.960.490
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern - Pensionsgeschäfte	688.000	-	-	-	-	688.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	420	-	-	-	-	420
Zinsen, Dividenden und sonstige Forderungen	-	-	-	-	49.831	49.831
SUMME VERMÖGENSWERTE	688.420	-	-	-	13.010.321	13.698.741
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	83.566	83.566
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	83.566	83.566
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSITIVITÄT	688.420	-	-	-		

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund						
31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldeninstrumente	125.142.455	129.283.107	259.519.228	-	-	513.944.790
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern	-					
Pensionsgeschäfte	836.527.000	-	-	-	-	836.527.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	289.534	-	-	-	-	289.534
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	1.151.153	1.151.153
SUMME VERMÖGENSWERTE	961.958.989	129.283.107	259.519.228	-	1.151.153	1.351.912.477
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	39.976.583	39.976.583
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	432.535	432.535
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	40.409.118	40.409.118
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	961.958.989	129.283.107	259.519.228	-		

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldeninstrumente	407.089.534	144.337.437	205.623.400	-	-	757.050.371
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern	-					
Pensionsgeschäfte	483.000.000	-	-	-	-	483.000.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	486.287	-	-	-	-	486.287
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	3.110.284	3.110.284
SUMME						
VERMÖGENSWERTE	890.575.821	144.337.437	205.623.400	-	3.110.284	1.243.646.942
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	21.039	21.039
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	346.212	346.212
SUMME						
VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	367.251	367.251
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	890.575.821	144.337.437	205.623.400	-		

Federated Short-Term U.S. Prime Fund						
31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldeninstrumente	461.252.189	241.721.160	195.818.884	-	-	898.792.233
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Geldmarktinstrumente	259.968.542	662.823.464	144.849.442	-	-	1.067.641.448
Forderungen gegenüber Brokern –						
Pensionsgeschäfte	570.000.000	-	-	-	-	570.000.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	546.948	-	-	-	-	546.948
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	2.069.019	2.069.019
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.291.767.679	904.544.624	340.668.326	-	2.069.019	2.539.049.648
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	129.032	129.032
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	856.593	856.593
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	985.625	985.625
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	1.291.767.679	904.544.624	340.668.326	-		

Federated Emerging Markets Global Debt Fund*						
31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldbörseninstrumente	-	3.942	-	585.192	-	589.134
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern –						
Pensionsgeschäfte	760.000	-	-	-	-	760.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und						
Zahlungsmitteläquivalente	-	-	-	-	-	-
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	6.166	6.166
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	1.002.067	1.002.067
SUMME VERMÖGENSWERTE	760.000	3.942	-	585.192	1.008.233	2.357.367
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	84.042	84.042
Banküberziehungskredit	1.616	-	-	-	-	1.616
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	1.060.907	1.060.907
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1.616	-	-	-	1.144.949	1.146.565
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSITIVITÄT	758.384	3.942	-	585.192		

* Nicht fortgeführt Geschäft seit 6. April 2016.

Federated High Income Advantage Fund						
31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldbinstitute	-	-	-	28.659.983	-	28.659.983
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	137.000	-	-	-	-	137.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	19.132	-	-	-	-	19.132
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	479.143	479.143
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	59.124	59.124
SUMME VERMÖGENSWERTE	156.132	-	-	28.659.983	538.267	29.354.382
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	117.513	117.513
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	80.115	80.115
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	2.203	2.203
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	199.831	199.831
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	156.132	-	-	28.659.983		

Federated U.S. Total Return Bond Fund						
31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldeninstrumente	50.054	-	20.151	4.791.739	-	4.861.944
Investmentfonds	-	-	-	-	479.647	479.647
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	125.000	-	-	-	-	125.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9.992	-	-	-	-	9.992
Margin-Barmittel	8	-	-	-	-	8
Zinsen, Dividenden und sonstige Forderungen	-	-	-	-	39.703	39.703
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	17.327	17.327
Futures	-	-	-	-	790	790
SUMME VERMÖGENSWERTE	185.054	-	20.151	4.791.739	537.467	5.534.411
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	12.689	12.689
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	49.526	49.526
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	142	142
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	62.357	62.357
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	185.054	-	20.151	4.791.739		

Federated Strategic Value Equity Fund						
31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Eigenkapitalinstrumente	-	-	-	-	11.685.710	11.685.710
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern - Pensionsgeschäfte	451.000	-	-	-	-	451.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	-	-	-	-	-
Zinsen, Dividenden und sonstige Forderungen	-	-	-	-	50.003	50.003
SUMME VERMÖGENSWERTE	451.000	-	-	-	11.735.713	12.186.713
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführt Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	75.825	75.825
Banküberziehungskredit	248	-	-	-	-	248
SUMME VERBINDLICHKEITEN	248	-	-	-	75.825	76.073
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	450.752	-	-	-	-	-

D. WÄHRUNGSRISIKO

Währungsrisiko entsteht durch Wechselkursschwankungen. Enthält das Portfolio eines Teifonds Vermögenswerte, die auf unterschiedliche Währungen lauten, unterliegt es bei fehlender Absicherung der Portfoliopositionen einem Währungsrisiko. Der Anlageberater des Federated Emerging Markets Global Debt Fund (Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt), des Federated High Income Advantage Fund, des Federated U.S. Total Return Bond Fund und des Federated Strategic Value Equity Fund steuert das Währungsrisiko mittels Top-Down-Ansatz durch Überwachung der gesamtwirtschaftlichen Fundamentaldaten der Länder/Regionen, in die die Teifonds investieren. Der Anlageberater kann außerdem versuchen, die Währungsrisiken durch den Einsatz von Währungsabsicherungsstrategien, z.B. durch den Abschluss von Devisenterminkontrakten, zu minimieren. Der Anlageberater überwacht das Währungsrisiko durch fortlaufende Überprüfung und Bewertung von Zentralbankmaßnahmen, politischen Entwicklungen und gesamtwirtschaftlichen Bedingungen in den Ländern, in die die Teifonds investieren.

Der Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund und der Federated Short-Term U.S. Prime Fund waren für die am 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahre keinen wesentlichen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zum Bilanzstichtag per 31. Dezember 2016 unterlagen die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds in folgender Höhe Währungsrisiken:

	Monetäre Vermögens -werte US\$	Monetäre Verbindlich- keiten US\$	Devisentermin- kontrakte US\$	Netto- Exposure US\$	Exposure des NAV (in %)
Federated High Income Advantage Fund					
Euro	3.347	–	9.420.337	9.423.684	25,09
Pfund Sterling	12.978	–	123	13.101	0,03
SUMME	16.325	–	9.420.460	9.436.785	25,12
Federated U.S. Total Return Bond Fund					
Euro	6.741	–	2.458.479	2.465.220	43,82
Pfund Sterling	–	–	117	117	0,00
SUMME	6.741	–	2.458.596	2.465.337	43,82
Federated Strategic Value Equity Fund					
Kanadischer Dollar	522.448	–	–	522.448	3,84
Euro	706.982	–	–	706.982	5,19
Pfund Sterling	1.941.792	–	–	1.941.792	14,26
Schweizer Franken	125.110	–	–	125.110	0,92
SUMME	3.296.332	–	–	3.296.332	24,21

Zum Bilanzstichtag per 31. Dezember 2015 unterlagen die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds in folgender Höhe Währungsrisiken:

	Monetäre Vermögens- werte	Monetäre Verbindlich- keit	Devisentermin- kontrakte	Netto- Exposure	Exposure des NAV (in %)
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Federated Emerging Markets					
Global Debt Fund*					
Brasilianischer Real	2	-	-	2	0,00
Euro	-	-	31.970	31.970	2,64
Mexikanischer Peso	-	(1)	-	(1)	(0,00)
Nigerianischer Naira	-	-	4.307	4.307	0,36
Pfund Sterling	-	-	121	121	0,01
Saudi-Riyal	-	-	(72.861)	(72.861)	(6,02)
Südafrikanischer Rand	1	-	-	1	0,00
SUMME	3	(1)	(36.463)	(36.461)	(3,01)
Federated High Income Advantage Fund					
Euro	3.460	-	7.804.590	7.808.050	26,78
Pfund Sterling	15.524	-	138	15.662	0,05
Schweizer Franken	56	-	-	56	0,00
SUMME	19.040	-	7.804.728	7.823.768	26,83
Federated U.S. Total Return Bond Fund					
Euro	11.229	-	2.452.035	2.463.264	45,02
Pfund Sterling	-	-	141	141	0,00
SUMME	11.229	-	2.452.176	2.463.405	45,02
Federated Strategic Value Equity Fund					
Kanadischer Dollar	331.015	-	-	331.015	2,73
Euro	83.534	-	-	83.534	0,69
Pfund Sterling	2.527.759	-	-	2.527.759	20,87
SUMME	2.942.308	-	-	2.942.308	24,29

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Sensitivitätsanalyse des Währungsrisikos

Unter Zugrundelegung des Netto-Exposures der Teilfonds in Bezug auf Fremdwährungen zum Ende des Geschäftsjahres gemäß der Vermögensaufstellung würde sich ein Anstieg der Wechselkurse um 5% wie folgt auf das Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile auswirken:

	Netto- Exposure zum 31. Dezember 2016	Auswirkung eines Anstiegs um 5%	Netto-Exposure zum 31. Dezember 2015	Auswirkung eines Anstiegs um 5%
	US\$	US\$	US\$	US\$
Federated Emerging Markets Global Debt Fund*				
Brasilianischer Real				
	-	-	2	0
Euro	-	-	31.970	(1.599)
Mexikanischer Peso	-	-	(1)	(0)
Nigerianischer Naira	-	-	4.307	(215)
Pfund Sterling	-	-	121	(6)
Saudi-Riyal	-	-	(72.861)	3.643
Südafrikanischer Rand	-	-	1	0
SUMME	-	-	(36.461)	1.823

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

	Netto-Exposure zum 31. Dezember 2016	Auswirkung eines Anstiegs um 5%	Netto-Exposure zum 31. Dezember 2015	Auswirkung eines Anstiegs um 5%
	US\$	US\$	US\$	US\$
Federated High Income Advantage Fund				
Euro	9.423.684	(471.184)	7.808.050	(390.403)
Pfund Sterling	13.101	(655)	15.662	(783)
Schweizer Franken	-	-	56	(3)
SUMME	9.436.785	(471.839)	7.823.768	(391.189)
Federated U.S. Total Return Bond Fund				
Euro	2.465.220	(123.261)	2.463.264	(123.163)
Pfund Sterling	117	(6)	141	(7)
SUMME	2.465.337	(123.267)	2.463.405	(123.170)
Federated Strategic Value Equity Fund				
Kanadischer Dollar	522.448	(26.122)	331.015	(16.551)
Euro	706.982	(35.349)	83.534	(4.177)
Pfund Sterling	1.941.792	(97.090)	2.527.759	(126.388)
Schweizer Franken	125.110	(6.256)	-	-
SUMME	3.296.332	(164.817)	2.942.308	(147.116)

Ein Rückgang der Wechselkurse im selben Umfang hat im Allgemeinen die gegenteilige Wirkung.

E. KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko eines Ausfalls des Emittenten eines festverzinslichen Wertpapiers in Bezug auf ein Wertpapier, d.h. Nichtzahlung von Zinsen oder Kapital bei Fälligkeit. Der Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, der Federated Short-Term U.S. Prime Fund, der Federated Emerging Markets Global Debt Fund (Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt), der Federated High Income Advantage Fund und der Federated U.S. Total Return Bond Fund sind mit den Kontrahenten, mit denen sie handeln, Kreditrisiken ausgesetzt und tragen ebenfalls das Erfüllungsrisiko. Diese Teilfonds minimieren die Konzentration von Kreditrisiken, indem sie Transaktionen mit einer großen Anzahl an Kunden und Kontrahenten an anerkannten und namhaften Börsen vornehmen. Sowohl der Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund als auch der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund werden von Standard & Poor's („S&P“) und Moody's Investors Service („Moody's“) mit AAA eingestuft. Der Federated Short-Term U.S. Prime Fund investiert in Wertpapiere, die einer der drei höchsten Rating-Kategorien für kurzfristige Papiere von einer oder mehreren anerkannten Kredit-Rating-Agenturen angehören oder eine vergleichbare Qualität aufweisen wie Wertpapiere mit diesen Ratings.

Der Anlageberater nutzt eine Reihe von Ausschüssen zur Steuerung des Kreditrisikos der Teilfonds, u.a. das Counterparty Risk Committee, das Bank Credit Committee, das Asset-Backed Committee und das Corporate Credit Committee. Den Vorsitz dieser Ausschüsse führt der Director of Investment Research des Anlageberaters, und zu den stimmberechtigten Mitgliedern zählt ein Team aus Portfoliomanagern und Senior-Analysten. Die Ausschüsse haben die Aufgabe, jeden Emittenten und Kontrahenten zu überprüfen und sie mit einem internen Rating von 1 bis 5 zu bewerten, wobei ein Rating von 1 die Bestnote ist (und der Bewertung eines Emittenten mit dem höchsten Kurzfrist-Rating von S&P oder Moody's entspricht). Bei den Entscheidungen der Ausschüsse werden die Empfehlungen der Analysten und die Markteinschätzung der Portfoliomanager einbezogen. Nach einer ersten Einschätzung überwacht der Anlageberater kontinuierlich die internen Ratings, die auf Basis von fortlaufenden Analysen und Bewertungen wichtiger Kreditereignisse wie Fusionen und Restrukturierungen, Wechsel in der Unternehmensführung, periodischen Abschlüssen von Emittenten und Kontrahenten und Rating-Änderungen vergeben werden.

Im Wesentlichen werden alle Vermögenswerte der Teilfonds auf getrennten Konten durch BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) gehalten. Eine Insolvenz von BNY Mellon könnte einen Aufschub oder eine Einschränkung der Ansprüche der Teilfonds in Bezug auf die von der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere und Barmittel zur Folge haben. Der Anlageberater kontrolliert dieses Risiko durch die Überprüfung der Bonität und Finanzlage der Verwahrstelle.

Das maximale Kreditrisiko zum Bilanzstichtag lässt sich am besten anhand der Buchwerte der jeweiligen finanziellen Vermögenswerte beurteilen. Zum 31. Dezember 2016 und 2015 hielten die Teilfonds keine wertgeminderten finanziellen Vermögenswerte.

Zum Bilanzstichtag unterlagen die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds in folgender Höhe Kreditrisiken:

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund		31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
		US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte		836.723.000	836.527.000
Barmittel		830.025	289.534
Anlagen in Schuldinstrumente		497.746.309	513.944.790
Zinsforderungen		1.167.670	1.151.153
SUMME		1.336.467.004	1.351.912.477

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
		US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte		444.000.000	483.000.000
Barmittel		452.161	486.287
Anlagen in Schuldinstrumente		312.571.239	757.050.371
Zinsforderungen		1.399.839	3.110.284
SUMME		758.423.239	1.243.646.942

Federated Short-Term U.S. Prime Fund		31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
		US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte		448.000.000	570.000.000
Barmittel		453.913	546.948
Anlagen in Schuldinstrumente		500.739.386	898.792.233
Anlagen in Geldmarktinstrumente		1.722.554.287	1.067.641.448
Zinsforderungen		1.391.339	2.069.019
SUMME		2.673.138.925	2.539.049.648

Federated Emerging Markets Global Debt Fund*		31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
		US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte		-	760.000
Devisenterminkontrakte		-	1.002.067
Anlagen in Schuldinstrumente		-	589.134
Zinsforderungen		-	6.166
SUMME		-	2.357.367

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Federated High Income Advantage Fund		31. Dezember
		2016
		US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte		526.000
Devisenterminkontrakte		253
Barmittel		16.516
Anlagen in Schuldinstrumente		36.946.108
Zinsforderungen		594.323
SUMME		38.083.200
		29.354.382

Federated U.S. Total Return Bond Fund

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
	US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	63.000	125.000
Devisenterminkontrakte	-	17.327
Futures	1.073	790
Barmittel	5.396	9.992
Margin-Barmittel	8	8
Anlagen in Schuldinstrumente	5.233.753	4.861.944
Anlagen in Investmentfonds	440.928	479.647
Dividenden und Zinsforderungen	38.913	39.703
SUMME	5.783.071	5.534.411

Federated Strategic Value Equity Fund

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
	US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	688.000	451.000
Barmittel	420	-
Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	12.960.490	11.685.710
Dividenden und Zinsforderungen	49.831	50.003
SUMME	13.698.741	12.186.713

Die in den vorstehenden Tabellen angeführten Beträge basieren auf dem Buchwert aller Konten.

Für Teilfonds mit bedeutsamem Kreditrisiko ist im Folgenden ihre Bonität dargestellt:

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Zum 31. Dezember 2016 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	41,0
A-1	59,0
Kein Rating von S&P	0,0
SUMME	100,0

Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
P-1	92,5
P-2	7,5
Kein Rating von Moody's	0,0
SUMME	100,0

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Zum 31. Dezember 2016 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	41,3
A-1	58,7
Kein Rating von S&P	0,0
SUMME	100,0

Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
P-1	86,8
P-2	13,2
Kein Rating von Moody's	0,0
SUMME	100,0

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Zum 31. Dezember 2016 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	50,0
A-1	50,0
Kein Rating von S&P	0,0
SUMME	100,0

Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
P-1	100,0
Kein Rating von Moody's	0,0
SUMME	100,0

Federated High Income Advantage Fund

Zum 31. Dezember 2016 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds² wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A	1,4
BBB	3,7
BB	36,4
B	42,3
CCC	14,7
D	0,4
Kein Rating von S&P	1,1
SUMME	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A	1,4
Baa	1,0
Ba	23,9
B	47,9
Caa	24,2
Ca	0,1
Kein Rating von Moody's	1,5
SUMME	100,0

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Zum 31. Dezember 2016 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds² wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
AAA	32,5
AA	24,0
A	10,0
BBB	25,6
B	0,2
Kein Rating von S&P	7,7
SUMME	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
Aaa	55,0
Aa	0,3
A	10,3
Baa	23,9
Ba	2,6
B	0,2
Kein Rating von Moody's	7,7
SUMME	100,0

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Zum 31. Dezember 2015 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	100,0
Kein Rating von S&P	0,0
Summe	100,0

Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
P-1	100,0
Kein Rating von Moody's	0,0
Summe	100,0

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Zum 31. Dezember 2015 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	100,0
Kein Rating von S&P	0,0
Summe	100,0

Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
P-1	100,0
Kein Rating von Moody's	0,0
Summe	100,0

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Zum 31. Dezember 2015 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	63,5
A-1	36,5
Kein Rating von S&P	0,0
Summe	100,0

Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
P-1	100,0
Kein Rating von Moody's	0,0
Summe	100,0

Federated Emerging Markets Global Debt Fund**

Zum 31. Dezember 2015 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds² wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
AAA	56,3
A	1,5
BBB	22,5
BB	14,8
B	0,3
CCC	4,3
D	0,3
Kein Rating von S&P	0,0
Summe	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
Aaa	56,3
A	16,0
Baa	8,0
Ba	0,6
B	14,4
Caa	4,4
D	0,3
Kein Rating von Moody's	0,0
Summe	100,0

** Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Federated High Income Advantage Fund

Zum 31. Dezember 2015 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds² wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
AAA	0,5
BBB	5,4
BB	44,7
B	35,8
CCC	13,6
D	0,0
Kein Rating von S&P	0,0
Summe	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
Aaa	0,5
Baa	1,8
Ba	33,4
B	45,1
Caa	19,1
Ca	0,1
Kein Rating von Moody's	0,0
Summe	100,0

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Zum 31. Dezember 2015 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds² wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
AAA	25,0
AA	24,0
A	9,3
BBB	32,8
BB	0,2
Kein Rating von S&P	8,7
Summe	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
Aaa	47,2
Aa	0,3
A	10,0
Baa	31,7
Ba	2,0
Kein Rating von Moody's	8,8
Summe	100,00

* Die gesamten Kapitalanlagen beziehen sich auf den Saldo aus den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Forderungen gegenüber Brokern, wie in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

1. Diese Tabellen zeigen die kurzfristigen Bonitätsbewertungen der Portfoliobestände des Teifonds von S&P und Moody's.

Als Wertpapiere mit Rating gelten auch Wertpapiere eines Gläubigers und/oder Credit Enhancer, der von einer anerkannten Rating-Agentur in Bezug auf eine Klasse von Schuldtiteln – die mit dem vom Teifonds gehaltenen Wertpapier bezüglich Priorität und Sicherheit vergleichbar ist – ein Rating erhalten hat. Ratings schätzen das Risiko eines Zahlungsverzugs oder Zahlungsausfalls von Wertpapieren ein und berücksichtigen keine anderen mit Wertpapieren verbundenen Risiken.

2. Diese Tabellen zeigen die langfristigen Bonitätsbewertungen der Portfoliobestände des Teifonds von S&P und Moody's, die jeweils anerkannte Rating-Agenturen sind. Abstufungen innerhalb einer Rating-Kategorie bleiben in den dargestellten Bonitätsbewertungen unberücksichtigt. So werden beispielsweise Wertpapiere mit einem Rating von „A-“ in der Rating-Kategorie „A“ aufgeführt. Bewertete Wertpapiere, bei denen es sich um „Prerefunded Securities“ (vorzeitige Kündigung bzw. Ablösung durch Emission eines neuen Wertpapiers) handelt, denen von der anerkannten Rating-Agentur jedoch kein neues Rating zugewiesen wurde, sind unter der Kategorie „Kein Rating von S&P and Moody's“ aufgeführt.

Als Wertpapiere mit Rating gelten auch Wertpapiere eines Gläubigers und/oder Credit Enhancer, der von einer anerkannten Rating-Agentur in Bezug auf eine Klasse von Schuldtiteln – die mit dem vom Teifonds gehaltenen Wertpapier bezüglich Priorität und Sicherheit vergleichbar ist – ein Rating erhalten hat. Ratings schätzen das Risiko eines Zahlungsverzugs oder Zahlungsausfalls von Wertpapieren ein und berücksichtigen keine anderen mit Wertpapieren verbundenen Risiken.

Pensionsgeschäfte sind Transaktionen, in deren Rahmen ein Teifonds Wertpapiere von einer Bank oder einem anerkannten Wertpapierhändler erwirbt und gleichzeitig die Verpflichtung eingeht, diese Wertpapiere zu einem festgelegten Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, der einen vom Zinssatz und der Laufzeit des erworbenen Wertpapiers unabhängigen Marktzinssatz widerspiegelt, wieder an die Bank oder den Händler zurück zu verkaufen. Die Teifonds legen vorbehaltlich der Bedingungen und Beschränkungen der Zentralbank in Pensionsgeschäfte an. Gemäß der Anlagepolitik der Teifonds muss die andere Partei in einem Pensionsgeschäft geeignete Wertpapiere oder liquide Mittel mit einem Marktwert, der (nach Transaktionskosten) mindestens dem im Rahmen des Pensionsgeschäfts zu zahlenden Rücknahmepreis entspricht, an die Verwahrstelle oder Unterverwahrstelle übertragen. Die Teifonds haben Verfahren zur Überwachung des Marktwerts der übertragenen Wertpapiere eingerichtet und fordern gegebenenfalls die Übertragung weiterer Wertpapiere, damit deren Wert mindestens dem Rücknahmepreis entspricht.

Zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 partizipierten die Teifonds an den in den folgenden Tabellen aufgeführten Pensionsgeschäften:

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	836.723.000	836.527.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	855.790.176 ⁽ⁱ⁾	853.611.099 ⁽ⁱⁱ⁾
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	444.000.000	483.000.000
Sicherheiten (US-Treasuries) (US\$)	452.905.446 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	492.673.827 ^(iv)
Federated Short-Term U.S. Prime Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	448.000.000	570.000.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	456.983.868 ^(v)	581.418.411 ^(vi)
Federated Emerging Markets Global Debt Fund*		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	–	760.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	–	776.624 ^(vii)
Federated High Income Advantage Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	526.000	137.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	541.810 ^(viii)	140.383 ^(viii)
Federated U.S. Total Return Bond Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	63.000	125.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	64.894 ^(viii)	128.087 ^(viii)
Federated Strategic Value Equity Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	688.000	451.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	708.679 ^(viii)	462.136 ^(viii)

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Hinweis: Nicht alle direkten und indirekten operativen Kosten und Gebühren sind separat ermittelbar. Bei Pensionsgeschäften sind die direkten und indirekten operativen Kosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlagen enthalten und werden nicht separat ausgewiesen.

(i) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., J.P. Morgan Securities LLC, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc., Natixis Financial Products LLC und Wells Fargo Securities LLC.

(ii) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Goldman Sachs, J.P. Morgan Securities LLC, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc., Natixis Financial Products LLC und Wells Fargo Securities LLC.

(iii) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. und Natixis Financial Products LLC.

- (iv) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., Natixis Financial Products LLC und Wells Fargo Securities LLC.
- (v) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., HSBC Securities (USA) Inc. und Natixis Financial Products LLC.
- (vi) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., HSBC Securities (USA) Inc. und Natixis Financial Products LLC.
- (vii) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. und Natixis Financial Products LLC.
- (viii) Barsicherheiten wurden von folgendem Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp.

F. LIQUIDITÄTSRISIKO

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass die Teilfonds ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen können. Die Teilfonds sehen für jeden Handelstag (wie im Prospekt beschrieben) den Kauf und die Rücknahme von Anteilen vor und unterliegen daher an Handelstagen dem Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Erfüllung von Rückgaben durch Anteilsinhaber. Allerdings umfassen die Vermögenswerte der Teilfonds hauptsächlich jederzeit realisierbare Wertpapiere, die jederzeit verkauft werden können. Stellen Anteilsinhaber innerhalb eines kurzen Zeitraums eine hohe Anzahl von Rücknahmeanträgen, ist es unter Umständen für einen Teilfonds schwierig, Wertpapiere in einem ausreichenden Volumen zu veräußern, um diesen Anteilsinhabern die entsprechenden Rücknahmeverlöse zukommen zu lassen. Falls in solchen Situationen die Anzahl der zurückzunehmenden Anteile ein Zehntel der ausgegebenen Anteile übersteigt, können die Verwaltungsratsmitglieder zum Schutz der Interessen von ihren Anteilen weiterhin haltenden Anteilsinhabern nach eigenem Ermessen die Rücknahme der Anteile eines Teilfonds, die ein Zehntel der gesamten ausgegebenen Anteile dieses Teilfonds übersteigen, ablehnen; in diesem Fall werden die Rücknahmeanträge für diesen Handelstag anteilig reduziert, und die Anteile, auf die sich der jeweilige Antrag bezieht, die aufgrund einer solchen Ablehnung nicht zurückgenommen wurden, werden so behandelt, als ob ein Rücknahmeantrag an jedem darauf folgenden Handelstag gestellt wurde, bis alle Anteile, die Gegenstand des ursprünglichen Antrags waren, zurückgenommen wurden. Rücknahmeanträge, die von einem früheren Handelstag vorgetragen wurden, haben (vorbehaltlich vorstehender Grenzen) Vorrang vor später eingehenden Anträgen.

Die folgenden Übersichten analysieren die finanziellen Verbindlichkeiten jedes Teilfonds, gruppiert nach Laufzeiten, basierend auf der noch ausstehenden Laufzeit ab dem Enddatum des Geschäftsjahres im Verhältnis zum vertraglichen Fälligkeitszeitpunkt. Die in den Übersichten dargestellten Beträge spiegeln die vertraglichen Verpflichtungen wieder, basierend auf nicht diskontierten Cashflows. Die innerhalb von 12 Monaten fälligen Salden entsprechen den Salden, die sie führen, da der Abzinsungsbetrag geringfügig ist.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund					
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	111.029.890	149.915.900	236.800.519	-	-
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	836.723.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	1.167.670	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	830.025	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	949.750.585	149.915.900	236.800.519	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	93.204	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	563.917	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	1.335.809.883	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1.336.467.004	-	-	-	-

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund					
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	195.621.960	32.054.728	84.894.551	-	-
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	444.000.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	1.399.839	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	452.161	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	641.473.960	32.054.728	84.894.551	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	132.665	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	253.457	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	758.037.117	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	758.423.239	-	-	-	-

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	696.051.264	1.128.760.195	308.549.812	-	89.932.402
Forderungen gegenüber Brokern –					
Pensionsgeschäfte	448.000.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	1.391.339	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	453.913	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.145.896.516	1.128.760.195	308.549.812	-	89.932.402
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.056.750	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	1.179.165	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	2.670.903.010	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	2.673.138.925	-	-	-	-

Federated High Income Advantage Fund

31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	50.019	-	-	36.896.089	-
Forderungen gegenüber Brokern –					
Pensionsgeschäfte	526.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	594.323	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	16.516	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	253	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.186.858	253	-	36.896.089	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	176.241	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	78.642	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	264.105	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	37.564.212	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	37.819.095	264.105	-	-	-

Federated U.S. Total Return Bond Fund

31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	25.130	249.783	4.958.840	440.928
Forderungen gegenüber Brokern -					
Pensionsgeschäfte	63.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	38.913	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.396	-	-	-	-
Margin-Barmittel	8	-	-	-	-
Futures	-	1.073	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	107.317	26.203	249.783	4.958.840	440.928
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.784	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	50.665	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	94.395	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	5.625.227	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	5.688.676	94.395	-	-	-

Federated Strategic Value Equity Fund

31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	12.960.490
Forderungen gegenüber Brokern -					
Pensionsgeschäfte	688.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	49.831	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	420	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	738.251	-	-	-	12.960.490
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Aufgelaufene Kosten	83.566	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	13.615.175	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	13.698.741	-	-	-	-

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	125.142.455	129.283.107	259.519.228	-	-
Forderungen gegenüber Brokern –					
Pensionsgeschäfte	836.527.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	1.151.153	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	289.534	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	963.110.142	129.283.107	259.519.228	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	39.976.583	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	432.535	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	1.311.503.359	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1.351.912.477	-	-	-	-

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	407.089.534	144.337.437	205.623.400	-	-
Forderungen gegenüber Brokern –					
Pensionsgeschäfte	483.000.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	3.110.284	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	486.287	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	893.686.105	144.337.437	205.623.400	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	21.039	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	346.212	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	1.243.279.691	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1.243.646.942	-	-	-	-

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	721.220.731	904.544.624	340.668.326	-	-
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	570.000.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	2.069.019	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	546.948	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.293.836.698	904.544.624	340.668.326	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	129.032	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	856.593	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	2.538.064.023	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	2.539.049.648	-	-	-	-

Federated Emerging Markets Global Debt Fund*

31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	3.942	-	585.192	-
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	760.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	6.166	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	656.839	166.295	178.933	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.423.005	170.237	178.933	585.192	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Aufgelaufene Kosten	84.042	-	-	-	-
Banküberziehungskredit	1.616	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	690.988	248.822	121.097	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	1.210.802	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1.987.448	248.822	121.097	-	-

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Federated High Income Advantage Fund

31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	28.659.983	-
Forderungen gegenüber Brokern -					
Pensionsgeschäfte	137.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	479.143	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	19.132	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	59.124	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	694.399	-	-	28.659.983	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	117.513	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	80.115	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	2.203	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	29.154.551	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	29.354.382	-	-	-	-

Federated U.S. Total Return Bond Fund

31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	50.054	-	20.151	4.791.739	479.647
Forderungen gegenüber Brokern -					
Pensionsgeschäfte	125.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	39.703	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9.992	-	-	-	-
Margin-Barmittel	8	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	17.327	-	-	-	-
Futures	790	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	242.874	-	20.151	4.791.739	479.647
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.689	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	49.526	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	142	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	5.472.054	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	5.534.411	-	-	-	-

Federated Strategic Value Equity Fund

31. Dezember 2015	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine fest- gelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	11.685.710
Forderungen gegenüber Brokern –					
Pensionsgeschäfte	451.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	50.003	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	501.003	-	-	-	11.685.710
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Aufgelaufene Kosten	75.825	-	-	-	-
Banküberziehungskredit	248	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	12.110.640	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	12.186.713	-	-	-	-

G. BEIZULEGENDER ZEITWERT DER FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN

Im März 2016 hat der Financial Reporting Council die „Amendments to FRS 102 – Fair value hierarchy disclosures“ (Änderungen bezüglich FRS 102 – Offenlegung der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte) mit Gültigkeit für Berichtszeiträume mit Beginn am oder nach dem 1. Januar 2017 und der Option einer vorzeitigen Anwendung herausgegeben. Die „Amendments to FRS 102 – Fair value hierarchy disclosures“ sehen eine Änderung der Sections 34.22 und 34.42 von FRS 102 dahingehend vor, dass der Wert von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten auf der Grundlage einer Bewertungshierarchie gemäß den in der EU übernommenen International Financial Reporting Standards („IFRS“) mit einer Einteilung in die Stufen 1, 2 und 3 auszuweisen ist. Die Gesellschaft hat von der Möglichkeit einer vorzeitigen Anwendung Gebrauch gemacht. Der Abschluss wurde demnach gemäß diesen Änderungen erstellt und die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts wird anhand der Stufen 1, 2 und 3 kategorisiert.

Gemäß FRS 102 muss die Gesellschaft Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert unter Verwendung einer entsprechenden Hierarchie kategorisieren, die der Signifikanz der in die Bewertung einfließenden Daten Rechnung trägt. Die Bewertungshierarchie umfasst folgende Stufen:

- Stufe 1: Der an einem aktiven Markt notierte nicht angepasste Preis, welcher der Gesellschaft zum Bewertungstag für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten zur Verfügung steht.
- Stufe 2: Daten, die anderer Art sind als die in Stufe 1 verwendeten notierten Marktpreise, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt feststellen lassen (d.h. unter Nutzung von Marktdaten abgeleitet wurden).
- Stufe 3: Die Daten für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit sind nicht beobachtbar (d.h. es stehen keine Marktdaten zur Verfügung).

Die-Einstufung in der Bewertungshierarchie für beizulegende Zeitwerte, innerhalb derer die Bewertung eines beizulegenden Zeitwerts erfolgt, wird auf Basis des niedrigsten Input-Faktors bestimmt, der maßgeblich für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt ist. Zu diesem Zweck wird die Signifikanz eines Datenwerts bestimmt, indem der Datenwert in Bezug zur Bewertung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt gesetzt wird. Werden bei der Bewertung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Daten verwendet, die jedoch erhebliche Anpassungen auf Grundlage nicht beobachtbarer Daten erfordern, ist diese Bewertung der Stufe 3 zuzuordnen. Zur Bewertung der Signifikanz eines bestimmten Datenwerts für die Gesamtbewertung des beizulegenden Zeitwerts sind Ermessensentscheidungen erforderlich, bei denen die spezifischen Merkmale des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit zu berücksichtigen sind.

Für die Feststellung, welche Daten als „beobachtbar“ einzustufen sind, ist eine sorgfältige Beurteilung durch die Gesellschaft erforderlich. Die Gesellschaft stuft solche Marktdaten als beobachtbar ein, die leicht verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, zuverlässig und verifizierbar sowie öffentlich zugänglich sind und von unabhängigen, an dem jeweiligen Markt aktiven Quellen bereitgestellt werden.

Hard Rock Park Operations LLC, vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,4%, 01.12.2099, der vom Federated High Income Advantage Fund gehalten wird, ist das einzige Wertpapier, das für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 der Stufe 3 zugeordnet wurde. Das Wertpapier wurde mit null bewertet.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 fanden keine umfangreichen Übertragungen von zum beizulegenden Zeitwert erfassten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zwischen den Stufe 1, 2 oder 3 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte statt.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Analyse der finanziellen Vermögenswerte jedes Teifonds vor dem Hintergrund der Bewertungshierarchie und bewerten sie zum beizulegenden Zeitwert für den 31. Dezember 2016 und den 31. Dezember 2015 gemäß FRS 102.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund				
Zum 31. Dezember 2016 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
US-Government-Agency-Wertpapiere	-	413.680.484	-	413.680.484
US-Treasuries	-	84.065.825	-	84.065.825
SUMME	-	497.746.309	-	497.746.309

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund				
Zum 31. Dezember 2016 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
US-Treasuries	-	312.571.239	-	312.571.239
SUMME	-	312.571.239	-	312.571.239

Federated Short-Term U.S. Prime Fund				
Zum 31. Dezember 2016 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Einlagenzertifikate	-	599.559.914	-	599.559.914
Commercial Paper	-	1.122.994.373	-	1.122.994.373
Unternehmensanleihen	-	51.806.984	-	51.806.984
Schuldtitel – Variabel	-	448.932.402	-	448.932.402
SUMME	-	2.223.293.673	-	2.223.293.673

Federated High Income Advantage Fund				
Zum 31. Dezember 2016 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	36.946.108	-	36.946.108
Derivative Vermögenswerte:				
Devisenterminkontrakte	-	253	-	253
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	(264.105)	-	(264.105)
SUMME	-	36.682.256	-	36.682.256

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Zum 31. Dezember 2016 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Summe US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Collateralised Mortgage Obligations	–	287.336	–	287.336
Unternehmensanleihen	–	2.107.692	–	2.107.692
Mortgage-Backed Securities	–	1.287.380	–	1.287.380
US-Government-Agency-Wertpapiere	–	275.927	–	275.927
US-Treasuries	–	1.275.418	–	1.275.418
Investmentfonds	440.928	–	–	440.928
Derivative Vermögenswerte:				
Futures	1.073	–	–	1.073
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	–	(94.395)	–	(94.395)
SUMME	442.001	5.139.358	–	5.581.359

Federated Strategic Value Equity Fund

Zum 31. Dezember 2016 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Summe US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	12.960.490	–	–	12.960.490
SUMME	12.960.490	–	–	12.960.490

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Zum 31. Dezember 2015 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Summe US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
US-Government-Agency-Wertpapiere	–	385.363.454	–	385.363.454
US-Treasuries	–	128.581.336	–	128.581.336
SUMME	–	513.944.790	–	513.944.790

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Zum 31. Dezember 2015 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Summe US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
US-Treasuries	–	757.050.371	–	757.050.371
SUMME	–	757.050.371	–	757.050.371

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Zum 31. Dezember 2015 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Summe US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Asset-Backed Securities	–	25.000.000	–	25.000.000
Einlagenzertifikate	–	524.985.709	–	524.985.709
Commercial Paper	–	542.655.739	–	542.655.739
Unternehmensanleihen	–	174.279.505	–	174.279.505
Unternehmensschuldverschreibungen	–	14.973.592	–	14.973.592
Schuldtitel – Variabel	–	663.758.976	–	663.758.976
US-Government-Agency-Wertpapiere	–	20.780.160	–	20.780.160
SUMME	–	1.966.433.681	–	1.966.433.681

Federated Emerging Markets Global Debt Fund*

Zum 31. Dezember 2015 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Summe US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	373.804	–	373.804
US-Government-Agency-Wertpapiere	–	215.330	–	215.330
Derivative Vermögenswerte:				
Devisenterminkontrakte	–	1.002.067	–	1.002.067
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	–	(1.060.907)	–	(1.060.907)
SUMME	–	530.294	–	530.294

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Federated High Income Advantage Fund

Zum 31. Dezember 2015 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Summe US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	28.659.983	–	28.659.983
Derivative Vermögenswerte:				
Devisenterminkontrakte	–	59.124	–	59.124
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	–	(2.203)	–	(2.203)
SUMME	–	28.716.904	–	28.716.904

Federated U.S. Total Return Bond Fund

**Zum 31. Dezember 2015 ermittelter
beizulegender Zeitwert**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Collateralised Mortgage Obligations	-	318.581	-	318.581
Unternehmensanleihen	-	2.408.533	-	2.408.533
Mortgage-Backed Securities	-	1.213.045	-	1.213.045
US-Government-Agency-Wertpapiere	-	275.334	-	275.334
US-Treasuries	-	646.451	-	646.451
Investmentfonds	479.647	-	-	479.647
Derivative Vermögenswerte:				
Devisenterminkontrakte	-	17.327	-	17.327
Futures	790	-	-	790
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	(142)	-	(142)
SUMME	480.437	4.879.129	-	5.359.566

Federated Strategic Value Equity Fund

**Zum 31. Dezember 2015 ermittelter
beizulegender Zeitwert**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	11.685.710	-	-	11.685.710
SUMME	11.685.710	-	-	11.685.710

(13) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die nachstehende Tabelle enthält separat ermittelbare Transaktionskosten, die jedem Teifonds im Geschäftsjahr mit Ende zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 entstanden sind. Dazu gehören Maklerprovisionen und Brokergebühren für Wertpapiertransaktionen.

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2015
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*	-	US\$ 1.398
Federated High Income Advantage Fund	-	US\$ 3
Federated U.S. Total Return Bond Fund	-	-
Federated Strategic Value Equity Fund	US\$ 17.319	US\$ 12.756

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Die Beträge per 31. Dezember 2016, die speziell für Directed Brokerage-Services (Brokerauswahl) oder andere Vereinbarungen gezahlt wurden und in der obigen Zahl für den Federated Strategic Value Equity Fund enthalten sind, belaufen sich auf US\$ 9.840.

Die Beträge per 31. Dezember 2015, die speziell für Directed Brokerage-Services (Brokerauswahl) oder andere Vereinbarungen gezahlt wurden und in den obigen Zahlen für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund, Federated High Income Advantage Fund und Federated Strategic Value Equity Fund enthalten sind, belaufen sich auf US\$ 18, US\$ 3 bzw. US\$ 5.322.

Nicht alle Transaktionskosten können separat ermittelt werden. Bei festverzinslichen Anlagen und Devisenterminkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und werden nicht separat als Transaktionskosten ausgewiesen.

(14) ANGABEN ZUM NETTOINVENTARWERT

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014	
	NAV	NAV je Anteil	NAV	NAV je Anteil	NAV	NAV je Anteil
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund						
Institutional Services – Dividend Series	US\$ 689.924.760	US\$ 1,00	US\$ 804.611.109	US\$ 1,00	US\$ 812.064.577	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ 397.978.080	US\$ 1,00	US\$ 215.322.969	US\$ 1,00	US\$ 347.646.409	US\$ 1,00
Investment – Dividend Series	US\$ 239.232.991	US\$ 1,00	US\$ 284.180.205	US\$ 1,00	US\$ 668.747.762	US\$ 1,00
Investment – Growth Series	US\$ 8.674.052	US\$ 168,92	US\$ 7.389.076	US\$ 168,92	US\$ 2.187.222	US\$ 168,92
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
Institutional Service Series	US\$ 109.756.826	US\$ 1,00	US\$ 201.876.509	US\$ 1,00	US\$ 379.465.512	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ 648.280.291	US\$ 1,00	US\$ 1.041.403.182	US\$ 1,00	US\$ 1.946.864.656	US\$ 1,00
Federated Short-Term U.S. Prime Fund						
Institutional Service Series	US\$ 1.177.819.282	US\$ 1,00	US\$ 1.239.667.531	US\$ 1,00	US\$ 1.158.017.155	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ 1.004.071.491	US\$ 1,00	US\$ 916.522.745	US\$ 1,00	US\$ 1.029.986.471	US\$ 1,00
Investment – Dividend Series	US\$ 478.397.770	US\$ 1,00	US\$ 362.758.254	US\$ 1,00	US\$ 363.731.208	US\$ 1,00
Institutional Services – Dividend Series	US\$ 10.614.359	US\$ 1,00	US\$ 19.115.385	US\$ 1,00	US\$ 9.303.339	US\$ 1,00
Accumulating Shares – Institutional Series	US\$ 108	US\$ 108,33	US\$ 108	US\$ 107,80	US\$ 509.546	US\$ 107,53
Federated Emerging Markets Global Debt Fund*						
Class I Shares – EUR DIS	€ –	€ –	€ 86	€ 75,45	€ 21.133.839	€ 84,53
Class I Shares – USD DIS	US\$ –	US\$ –	US\$ 1.178.887	US\$ 73,46	US\$ 4.727.731	US\$ 82,51
Class I Shares – GBP DIS	£ –	£ –	£ 82	£ 73,46	£ 83	£ 82,51
Class A Shares – EUR DIS	€ –	€ –	€ 29.170	€ 75,24	€ 32.594	€ 84,08
Federated High Income Advantage Fund						
Class A Shares – USD ACC	US\$ 1.001.063	US\$ 43,78	US\$ 2.534.431	US\$ 38,54	US\$ 2.138.249	US\$ 39,51
Class A Shares – EUR ACC	€ 1.023.668	€ 268,54	€ 1.309.157	€ 239,55	€ 2.045.880	€ 245,72
Class I Shares – EUR DIS	€ 7.991.962	€ 9,74	€ 5.871.454	€ 9,17	€ 6.340.125	€ 9,90
Class I Shares – USD DIS	US\$ 27.071.033	US\$ 9,94	US\$ 18.814.809	US\$ 9,23	US\$ 19.124.566	US\$ 9,93
Class I Shares – GBP DIS	£ 101	£ 10,05	£ 93	£ 9,34	£ 100	£ 10,01
Class A Shares – EUR DIS	€ 1.573	€ 9,78	€ 1.475	€ 9,20	€ 99	€ 9,93
Federated U.S. Total Return Bond Fund						
Class I Shares – EUR DIS	€ 2.338.506	€ 133,45	€ 2.227.481	€ 134,05	€ 2.174.046	€ 139,28
Class I Shares – USD DIS	US\$ 3.157.422	US\$ 95,44	US\$ 3.044.916	US\$ 94,49	US\$ 3.061.405	US\$ 97,60
Class I Shares – GBP DIS	£ 95	£ 95,44	£ 94	£ 94,49	£ 98	£ 97,60
Class A Shares – EUR DIS	€ 5.747	€ 95,44	€ 5.770	€ 94,49	€ 98	€ 97,60
Federated Strategic Value Equity Fund						
Class A Shares – USD DIS	US\$ 5.977.718	US\$ 10,81	US\$ 4.520.292	US\$ 10,11	US\$ 4.299.347	US\$ 10,11
Class I Shares – USD DIS	US\$ 7.637.457	US\$ 10,79	US\$ 7.590.348	US\$ 10,09	US\$ 2.874.144	US\$ 10,09

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

(15) VEREINBARUNGEN ÜBER SOFT COMMISSIONS (SOFT COMMISSION ARRANGEMENTS)

Der Manager hat für den Federated Strategic Value Equity Fund seinem verbundenen Unternehmen FIC die Verantwortung für die Verwaltung der Anlagen des Teilfonds übertragen. FIC ist für die Wahl der Broker zuständig, mit denen es handelt und mit denen es in einigen Fällen Vereinbarungen über Soft Commissions getroffen hat. FIC erhält im Rahmen dieser Vereinbarungen Dienste oder Leistungen von Dritten, die aus den Provisionen der Broker bezahlt werden. Diese Dienste oder Leistungen stehen hauptsächlich im Zusammenhang mit Performancemessungen, Bewertungen und Research-Diensten. FIC ist überzeugt, dass die Vereinbarungen über Soft Commissions den Best-Execution-Anforderungen sowohl in Bezug auf Preis als auch Abwicklung entsprechen.

(16) EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Zum 31. Dezember 2016 bestanden keine Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2015: keine).

(17) TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN UND PARTEIEN

Unternehmen werden als verbundene Unternehmen angesehen, wenn ein Unternehmen das andere kontrollieren oder in Bezug auf finanzielle oder andere operative Entscheidungen entscheidenden Einfluss auf das andere Unternehmen ausüben kann.

Die nachstehenden Transaktionen gelten als Transaktionen mit verbundenen Personen und Unternehmen:

Manager

Der Manager erhält für seine Dienste eine jährliche Managementgebühr in Höhe von 1,00% des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated Short-Term U.S. Prime Fund und Federated U.S. Total Return Bond Fund.

Der Manager erhielt für seine Dienste eine jährliche Managementgebühr in Höhe von 1,50% des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Federated Emerging Markets Global Debt Fund, der seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt hat.

Der Manager erhält für seine Dienste eine jährliche Managementgebühr in Höhe von 1,00%, 1,00%, 1,00%, 1,00%, 1,00% bzw. 1,25% des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Class A Shares – USD ACC, Class A Shares – EUR ACC, Class I Shares – USD DIS, Class I Shares – EUR DIS, Class I Shares – GBP DIS bzw. Class A Shares – EUR DIS des Federated High Income Advantage Fund.

Der Manager erhält für seine Dienste eine jährliche Managementgebühr in Höhe von 1,25% bzw. 1,75% des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Class A Shares – USD DIS bzw. Class I Shares – USD DIS des Federated Strategic Value Equity Fund.

Der Manager hat sich freiwillig bereit erklärt, auf den Betrag zu verzichten, um welchen die gesamten jährlichen Betriebskosten der Teilfonds die Beschränkungen für Aufwendungen der Teilfonds übersteigen. Zu diesen Betriebskosten zählen die Managementgebühren, jedoch ohne Zinsen, Steuern (einschließlich der auf die Portfoliowertpapiere oder Ausschüttungen an Anteilsinhaber entfallenden Quellensteuern und aller hiermit verbundenen Kosten), Maklergebühren, Versicherungsprämien, die mit der Eintragung der Gesellschaft, der Teilfonds oder der Anteile bei einer Staats- oder Aufsichtsbehörde oder einer Börse oder einem anderen geregelten Markt verbundenen Kosten und außerordentliche Ausgaben. Die Beschränkungen für Aufwendungen der Teilfonds sind wie folgt:

Teilfonds	Obergrenze der Aufwendungen als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	
Institutional Services – Dividend Series	0,65%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	1,08%
Investment – Growth Series	1,05%
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	
Institutional Service Series	0,65%
Institutional Series	0,20%
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	
Institutional Service Series	0,45%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	1,00%
Institutional Services – Dividend Series	0,55%
Accumulating Shares – Institutional Series	0,20%
Federated Emerging Markets Global Debt Fund*	
Class I Shares – EUR DIS	1,25%
Class I Shares – USD DIS	1,25%
Class I Shares – GBP DIS	1,25%
Class A Shares – EUR DIS	1,45%

* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 6. April 2016.

Teilfonds	Obergrenze der Aufwendungen als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens
Federated High Income Advantage Fund	
Class A Shares – USD ACC	1,00%
Class A Shares – EUR ACC	1,00%
Class I Shares – EUR DIS	0,75%
Class I Shares – USD DIS	0,75%
Class I Shares – GBP DIS	0,75%
Class A Shares – EUR DIS	1,25%
Federated U.S. Total Return Bond Fund	
Class I Shares – EUR DIS	0,65%
Class I Shares – USD DIS	0,65%
Class I Shares – GBP DIS	0,65%
Class A Shares – EUR DIS	1,00%
Federated Strategic Value Equity Fund	
Class A Shares – USD DIS	1,25%
Class I Shares – USD DIS	0,75%

Gemäß einem überarbeiteten und neu gefassten Anlageberatungsvertrag vom 5. Juni 2009 in der durch einen Nachtrag vom 1. Juli 2011, 17. Dezember 2012 und 24. November 2015 geänderten Fassung wurde das Mandat von FIC als Anlageberater des Managers in Bezug auf alle operativ tätigen Teilfonds der Gesellschaft beibehalten. FIC stellt dem Manager Researchdienste zur Verfügung und unterstützt diesen beim Kauf, Verkauf und Austausch von Kapitalanlagen der Teilfonds. Die Anlageberatungsgebühr wird vom Manager aus dessen Managementgebühren bezahlt.

Für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr betrug die für die Teilfonds verbuchte Verwaltungsgebühr US\$ 49.185.684 (31. Dezember 2015: US\$ 56.025.703), wobei der Manager auf US\$ 28.372.211 (31. Dezember 2015: US\$ 33.699.548) verzichtete. Zudem wurden Aufwendungen in Höhe von insgesamt US\$ 5.847.181 (31. Dezember 2015: US\$ 15.603.984) vom Manager erstattet. Aus seiner Managementgebühr zahlte der Manager Gebühren an FIC in Höhe von US\$ 2.507.869 für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2015: US\$ 1.200.455).

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 erstattete der Manager für Rechnung des Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund und des Federated Short-Term U.S. Prime Fund freiwillig sonstige betriebliche Aufwendungen für diese Teilfonds in Höhe von US\$ 3.722.115, US\$ 391.964 bzw. US\$ 1.408.848. Des Weiteren erstattete der Manager für Rechnung des Federated Emerging Markets Global Debt Fund, des Federated High Income Advantage Fund, des Federated U.S. Total Return Bond Fund und des Federated Strategic Value Equity Fund freiwillig sonstige betriebliche Aufwendungen für diese Teilfonds in Höhe von US\$ 116.974, US\$ 2.958, US\$ 137.801 bzw. US\$ 66.521. Es besteht jedoch keine Garantie, dass diese in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten Erstattungen auch in Zukunft in dieser Höhe beibehalten werden.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 erstattete der Manager für Rechnung des Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund und des Federated Short-Term U.S. Prime Fund freiwillig sonstige betriebliche Aufwendungen für diese Teilfonds in Höhe von US\$ 7.941.629, US\$ 3.021.359 bzw. US\$ 4.471.965. Des Weiteren erstattete der Manager für Rechnung des Federated Emerging Markets Global Debt Fund, des Federated High Income Advantage Fund, des Federated U.S. Bond Fund und des Federated Strategic Value Equity Fund freiwillig sonstige betriebliche Aufwendungen für diese Teilfonds in Höhe von US\$ 13.456, US\$ 1.528, US\$ 98.058 und US\$ 55.989. Es besteht jedoch keine Garantie, dass diese in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten Erstattungen auch in Zukunft in dieser Höhe beibehalten werden.

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Manager eigene Vermögenswerte in Höhe von US\$ 1.296, US\$ 236, US\$ 3.164.668 bzw. US\$ 644.726 in den Federated Short-Term U.S. Prime Fund, den Federated High Income Advantage Fund, den Federated U.S. Total Return Bond Fund und den Federated Strategic Value Equity Fund investiert.

Zum 31. Dezember 2015 hatte der Manager seine eigenen Vermögenswerte in Höhe von US\$ 1.290, US\$ 307, US\$ 241, US\$ 3.052.170 bzw. US\$ 684.903 in den Federated Short-Term U.S. Prime Fund, den Federated Emerging Markets Global Debt Fund, den Federated High Income Advantage Fund, den Federated U.S. Total Return Bond Fund und den Federated Strategic Value Equity Fund investiert.

FASI, ein mit dem Manager verbundenes Unternehmen, stellt dem Manager im Rahmen eines Vertrags mit dem Manager betriebliche Unterstützungsdieneste zur Verfügung. Die Gebühr für diese Unterstützung wird anhand des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens aller Teilfonds unter der Verwaltung von Federated, der obersten Muttergesellschaft des Managers, berechnet. Die Höhe dieser Gebühr liegt zwischen 0,15% bei einem durchschnittlichen täglichen Nettoparametervolumen von bis zu US\$ 5 Mrd. und 0,075% bei einem Vermögen von mehr als US\$ 20 Mrd. Der Manager zahlt diese Gebühr aus seiner Managementgebühr. Der Manager zahlte an FASI Gebühren in Höhe von US\$ 1.059.271 für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2015: US\$ 558.469).

Verbundene Bestände

Zum 31. Dezember 2016 und 2015 war die Mehrheit der ausgegebenen Anteile des Federated U.S. Total Return Bond Fund im Eigentum des Managers und der mit dem Manager verbundenen Unternehmen. Zum 31. Dezember 2015 war die Mehrheit der ausgegebenen Anteile des Federated Emerging Markets Global Debt Fund im Eigentum eines mit dem Manager verbundenen Unternehmens. Zum 31. Dezember 2016 hält der Federated U.S. Total Return Bond Fund Anlagen von 44.344 Anteilen im Wert von US\$ 440.928 von Federated

High Income Advantage Fund. Zum 31. Dezember 2015 hält der Federated U.S. Total Return Bond Fund Anlagen von 841 Anteilen im Wert von US\$ 61.762 von Federated Emerging Markets Global Debt Fund und 45.262 Anteile im Wert von US\$ 417.885 von Federated High Income Advantage Fund.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind auch Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Die für alle Teifonds verbuchte Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder betrug für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 US\$ 32.448 (31. Dezember 2015: US\$ 48.303), wovon US\$ 3.597 zum 31. Dezember 2016 zahlbar waren (31. Dezember 2015: US\$ 15.766).

John W. McGonigle ist Vorsitzender und Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und des Managers. Darüber hinaus ist er Director, Executive Vice President, Vice Chairman, Secretary und Chief Legal Officer von Federated, Secretary und Executive Vice President der in den USA registrierten Anlagegesellschaften von Federated. Außerdem ist er Verwaltungsratsmitglied mehrerer Tochtergesellschaften von Federated, unter anderem FASI. Herr McGonigle erhält von der Gesellschaft keine Vergütung für seine Tätigkeiten als Verwaltungsratsmitglied.

Denis McAuley III ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und des Managers, Corporate Finance Director und Vice President von Federated und hat darüber hinaus weitere Positionen in verbundenen Unternehmen von Federated in den USA und außerhalb der USA inne, u.a in Anlagegesellschaften außerhalb der USA. Herr McAuley erhält von der Gesellschaft keine Vergütung für seine Tätigkeiten als Verwaltungsratsmitglied.

(18) EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Der Anlageberater für den Federated Emerging Markets Global Debt Fund (Einstellung der Geschäftstätigkeit am 6. April 2016), den Federated High Income Advantage Fund, den Federated U.S. Total Return Bond Fund und den Federated Strategic Value Equity Fund kann für ein effizientes Portfoliomanagement (d.h. zur Absicherung, Verringerung von Risiken und Kosten oder Kapital- oder Ertragssteigerung) vorbehaltlich der von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Beschränkungen Anlagetechniken und -instrumente wie z.B. Finanzderivate einsetzen. Finanzderivate, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzt werden, müssen zudem den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften, der OGAW-Vorschriften der Zentralbank und den Anweisungen (Guidance) der Zentralbank entsprechen.

Der Anlageberater für den Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, den Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund und den Federated Short-Term U.S. Prime Fund kann für ein effizientes Portfoliomanagement vorbehaltlich der von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Beschränkungen bestimmte Anlagetechniken anwenden und Transaktionen mit Instrumenten wie Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften durchführen.

Alle im Anlageportfolio aufgeführten Derivate und Pensionsgeschäfte sowie die Pensionsgeschäfte auf Seite 65 dienen dem Zweck des effizienten Portfoliomanagements.

Der durch effiziente Portfoliomanagementtechniken erzielte Ertrag besteht aus dem Zinsertrag aus Pensionsgeschäften (aufgeführt in der Gesamtergebnisrechnung), den Erträgen aus Swapgeschäften (aufgeführt in der Gesamtergebnisrechnung) und realisierten Gewinnen/Verlusten aus Devisenterminkontrakten, Futures und Swaps (aufgeführt in der Gesamtergebnisrechnung).

Diese Erträge unterliegen Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb, der Emission bzw. der Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten zuzurechnen sind. Weitere Einzelheiten siehe Anmerkung 2(U) des Anhangs.

(19) GEBÜHREN DES VERWALTERS

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company fungiert als Verwalter sowie Register- und Transferstelle der Gesellschaft. Der Verwalter führt zudem den eingetragenen Sitz der Gesellschaft.

Der Verwalter führt im Namen der Gesellschaft bestimmte täglich anfallende Verwaltungsaufgaben durch, u.a. Führung der Bücher und Buchungsunterlagen der Gesellschaft, Verarbeitung der Transaktionen von Anteilsinhabern, Berechnung des Nettoinventarwerts und der Gebühren sowie Zahlung der Aufwendungen der Gesellschaft.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 zahlten die Teifonds dem Verwalter Gebühren in Höhe von US\$ 1.276.814 (31. Dezember 2015: US\$ 1.353.708) für die Fondsbuchführung und die für die Teifonds erbrachten Transferstellendienstleistungen.

(20) VERWAHRSTELLEN Gebühren

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited fungiert als Verwahrstelle für die Gesellschaft. In Übereinstimmung mit den Vorgaben der Zentralbank und der Verwahrstellenvereinbarung können bestimmte Aufgaben der Verwahrstelle an bestimmte Unterverwahrstellen übertragen werden. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 zahlten die Teifonds Verwahrstellengebühren in Höhe von US\$ 756.407 (31. Dezember 2015: US\$ 812.562).

(21) RECHTSVERFAHREN

Die Gesellschaft ist in keine Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert, und den Verwaltungsratsmitgliedern sind keine rechtshängigen Gerichtsverfahren oder Klagen gegen die Gesellschaft oder einen der Teifonds bekannt.

(22) WECHSELKURSE

Im Abschluss wurden die folgenden in US-Dollar ausgedrückten Wechselkurse mit Stand zum 31. Dezember 2016 verwendet:

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

Im Abschluss wurden die folgenden in US-Dollar ausgedrückten Wechselkurse mit Stand zum 31. Dezember 2015 verwendet:

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) GETRENNTE HAFTUNG

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds.

(24) WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Am 12. Februar 2016 wurden aktualisierte wesentliche Anlegerinformationen (*Key Investor Information Documents*) in Verbindung mit dem entsprechend erforderlichen jährlichen Update veröffentlicht.

Zum 14. März 2016 wurde der Federated Emerging Markets Global Debt Fund für Zeichnungen (einschließlich des Umtauschs von Anteilen in Anteile dieses Teilfonds) geschlossen. Dieser Teilfonds hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt. Alle Anteile des Federated Emerging Markets Global Debt Fund, die zum 6. April 2016 noch im Umlauf waren, wurden an diesem Datum im Rahmen einer Zwangsrücknahme zurückgenommen. Zum 31. Dezember 2016 hatte der Federated Emerging Markets Global Debt Fund keine Anteilsinhaber mehr, und sein Nettoinventarwert lag bei null. Die Beendigungskosten wurden vom Manager getragen.

Die OGAW V-Richtlinie („OGAW V“) änderte den aufsichtsrechtlichen Rahmen für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“), u. a. bezüglich der Aufgaben und Haftung der Verwahrstelle, der Vergütungspolitik und administrative Sanktionen. OGAW V wurde am 21. März 2016 in irisches Recht umgesetzt.

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions Regulation, die „SFT-Verordnung“) ist eine Verordnung der Europäischen Union („EU“) mit dem Ziel, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTs“) im Schattenbankensektor transparenter zu machen und Aufsichtsbehörden (der European Securities and Market Authority („ESMA“) und nationalen Aufsichtsbehörden in der EU) Zugang zu detaillierten Informationen zu verschaffen, damit diese das Risiko in dem Sektor fortlaufend überwachen können. Die SFT-Verordnung trat am 12. Januar 2016 in Kraft, wobei eine Reihe von Anforderungen erst zu einem späteren Zeitpunkt in Kraft treten.

Am 28. Oktober 2016 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Der aktualisierte Prospekt beinhaltet die folgenden wesentlichen Änderungen:

(i) Aktualisierungen hinsichtlich der OGAW-Vorschriften der Zentralbank (einschließlich Aktualisierungen der Liste der Mitgliedstaaten, Gebietskörperschaften, Drittstaaten bzw. internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, die Wertpapiere begeben oder garantieren, die ein Teilfonds als Sicherheit für mehr als 20% seines Nettoinventarwerts annehmen kann) und der OGAW V-Richtlinie (einschließlich Aktualisierungen der Offenlegung des Haftungsstandards und der Vergütung der Verwahrstelle sowie Einbeziehung einer Liste von durch BNY Mellon bestellte Unterbeauftragte); (ii) Einbeziehung der Offenlegung in Bezug auf die Führung von Umbrella-Geldkonten, einschließlich der damit verbundenen Risiken sowie der Folgen, wenn ein Anleger Zeichnungsbeträge nicht zahlt; (iii) Aktualisierungen der Offenlegung zu Risiken hinsichtlich Cyber-Sicherheit sowie Einbeziehung einer neuen Offenlegung von Risiken in Bezug auf die European Market Infrastructure Regulation (EMIR); (iv) eine Klarstellung bezüglich des Zeitpunkts der Abwicklung von Kaufaufträgen; (v) eine Klarstellung bezüglich des Verfahrens zur Zahlung von Rücknahmeerlösen; (vi) Hinzufügung der Offenlegung in Bezug auf aufgeschobene Rücknahmen und Rücknahmen in specie; (vii) allgemeine Aktualisierungen der Offenlegung zur Besteuerung; (viii) Hinzufügung von Formulierungen zum Datenschutz; (ix) Hinzufügung der Offenlegung in Bezug auf Transaktionen mit verbundenen Parteien; (x) Aktualisierung des Namens des Verwalters and (xi) Anmerkung bezüglich der Schließung des Federated Emerging Markets Global Debt Fund.

Am 13. Dezember 2016 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Die Aktualisierung des Prospekts erfolgte u. a. zur Klarstellung, dass der Manager die Gebühr an FASI für betriebliche Unterstützungsdieneste aus seiner Managementgebühr zahlt.

Im Geschäftsjahr traten keine anderen wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

(25) NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Mit Wirkung zum 9. Januar 2017 wurde die Börsennotierung für die Teifonds an der Irish Stock Exchange eingestellt.

Mit Wirkung zum 16. März 2016 hat der einzige Anteilsinhaber des Federated Short-Term U.S. Prime Fund - Accumulating Shares - Institutional Series freiwillig seine gesamten Anteile zurückgegeben und diese Anteilsklasse befindet sich in der Abwicklung.

Nach dem Geschäftsjahresende traten bis zum 23. März 2017 keine weiteren wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

(26) GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde von den Verwaltungsratsmitgliedern am 23. März 2016 zur Einreichung bei der Zentralbank und Weitergabe an die Anteilsinhaber genehmigt.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFER'S AN DIE MITGLIEDER VON FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

Wir haben den Abschluss von Federated International Funds plc (die „Gesellschaft“) für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Vermögensaufstellung, die Veränderungen des Nettovermögens, das Inhabern von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen zuzuschreiben ist, sowie die dazugehörigen Anmerkungen Nr. 1 bis 26 des Anhangs enthält. Das Rahmenwerk zur Finanzberichterstattung, das bei der Erstellung des Abschlusses angewandt wurde, sind das irische Recht, die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung), der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 sowie die vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsstandards (Allgemein anerkannte Grundsätze der Rechnungslegung in Irland), einschließlich FRS 102 („The Financial Reporting Standard Applicable in the UK and Republic of Ireland“).

Dieser Bericht wird nur an die Mitglieder der Gesellschaft als Einheit in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act erstattet. Unsere Prüfungstätigkeit wurde zu dem Zweck erbracht, dass wir den Mitgliedern der Gesellschaft diejenigen Angelegenheiten zur Kenntnis bringen können, die wir im Rahmen eines Berichts des Abschlussprüfers angeben müssen und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir für unsere Prüfungstätigkeit, für diesen Bericht oder für den zum Ausdruck gebrachten Bestätigungsvermerk ausschließlich gegenüber der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft als Einheit die Verantwortung.

Aufgaben der Verwaltungsratsmitglieder und der Wirtschaftsprüfer

Wie ausführlicher im Abschnitt „Aufgaben der Verwaltungsratsmitglieder“ auf Seite 8 erläutert, sind die Verwaltungsratsmitglieder für die Erstellung des Abschlusses verantwortlich und haben sich davon zu überzeugen, dass dieser die tatsächlichen Verhältnisse widerspiegelt und ansonsten in Einklang mit dem Companies Act steht. In unserer Verantwortung liegt es, den Abschluss gemäß irischem Recht und den Internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) (ISAs) (Vereinigtes Königreich und Irland) zu prüfen und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen. Gemäß diesen Standards sind wir verpflichtet, uns an die vom Auditing Practices Board herausgegebenen ethischen Standards für Abschlussprüfer (*Ethical Standards for Auditors*) zu halten.

Gegenstand der Abschlussprüfung

Eine Abschlussprüfung umfasst den Nachweis über Beträge und veröffentlichte Informationen in den Abschlüssen, anhand derer mit hinreichender Sicherheit belegt werden kann, dass der Abschluss keine wesentlichen Fehler enthält, wobei es keine Rolle spielt, ob diese durch Betrug oder Irrtum entstanden sind. Dies beinhaltet auch eine Beurteilung, inwieweit die Rechnungslegungsgrundsätze den Gegebenheiten der Gesellschaft gerecht werden, und ob diese durchgängig angewandt und angemessen offengelegt sind; außerdem erfolgt eine Beurteilung der Angemessenheit der wesentlichen Schätzungen in den Abschlüssen, die der Verwaltungsrat der

Gesellschaft vorgenommen hat, sowie der allgemeinen Darstellung des Abschlusses. Darüber hinaus lesen wir sämtliche Informationen finanzieller und nicht finanzieller Art in der Mitteilung des Vorsitzenden, dem Wirtschaftsüberblick, den Anlageberichten, dem Bericht der Verwaltungsratsmitglieder, dem Bericht der Verwahrstelle und dem Anlageportfolio, um wesentliche Unstimmigkeiten mit dem geprüften Abschluss aufzudecken und Angaben zu identifizieren, die auf Basis der von uns im Laufe der Prüfung erlangten Kenntnisse offensichtlich im Wesentlichen nicht zutreffend sind oder im Wesentlichen nicht mit diesen in Einklang stehen. Sofern wir von schwerwiegenden offensichtlichen Fehlern oder wesentlichen Unstimmigkeiten im Abschluss Kenntnis erlangen, berücksichtigen wir die Auswirkungen für unseren Bericht.

Bestätigungsvermerk zum Abschluss

Unseres Erachtens gilt für den Abschluss:

- Er gibt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2016 sowie des Gewinns für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr wieder.
- Er wurde ordnungsgemäß entsprechend den Allgemein Anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung in Irland, einschließlich FRS 102 („The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“), erstellt.
- Er wurde ordnungsgemäß in Einklang mit den Bestimmungen des Companies Act, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) sowie der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 erstellt.

Sachverhalte mit Berichterstattungspflicht gemäß dem Companies Act

- Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Abschlussprüfung als notwendig erachten.
- Unserer Ansicht bilden die Geschäftsbücher der Gesellschaft eine hinreichende Grundlage für eine problemlose und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Unserer Ansicht nach stimmen die in dem Bericht des Verwaltungsrats gegebenen Informationen mit dem Abschluss überein.

Sachverhalte mit Ausnahme-Berichterstattungspflicht

Wir haben nichts zu berichten in Bezug auf die Abschnitte 305 bis 312 des Companies Act, die uns zu einer Berichterstattung Ihnen gegenüber verpflichten, wenn unserer Ansicht nach keine Offenlegung der im Gesetz spezifizierten Vergütungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder erfolgt ist.

Eoin MacManus

für und im Namen von Ernst & Young
Chartered Accountants und Statutory Audit Firm

Dublin

Datum
23. März 2017

BERICHT DER VERWAHRSTELLE

AN DIE ANTEILSINHABER VON FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC (DIE „GESELLSCHAFT“)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 (der „Berichtszeitraum“)

hat BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“ „uns“, „wir“ bzw. „unser“) die Geschäftsführung von Federated International Funds plc (die „Gesellschaft“) für den Berichtszeitraum in ihrer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft überprüft.

Dieser Bericht einschließlich des Prüfvermerks wurde nur für die Anteilsinhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit unserer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft und zu keinem anderen Zweck erstellt. Durch diesen Prüfvermerk übernehmen wir zu keinem anderen Zweck und gegenüber keinen anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, die Verantwortung.

Verantwortungsbereich der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Regulation 34 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. No 352 of 2011) in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) festgehalten.

In unserem Bericht ist darzulegen, ob die Gesellschaft während des Berichtszeitraums unserer Meinung nach gemäß den Bestimmungen der Gründungsdokumente der Gesellschaft („die Satzung“) und den OGAW-Vorschriften verwaltet wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Gesellschaft, diese Vorschriften einzuhalten. Wenn die Gesellschaft nicht in dieser Weise geführt wurde, müssen wir als Verwahrstelle darlegen, in welcher Hinsicht dies nicht der Fall war und welche Maßnahmen wir diesbezüglich unternommen haben.

Grundlage des Prüfvermerks der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt solche Prüfungen so durch, wie sie es bei vernünftiger Betrachtung für notwendig hält, um ihren Pflichten Genüge zu leisten und sicherzustellen, dass die Gesellschaft in wesentlicher Hinsicht (i) entsprechend den in den Vorschriften ihrer Gründungsdokumente und den anwendbaren Vorschriften auferlegten Beschränkungen in Bezug auf die Anlage- und die Kreditaufnahmebefugnisse geführt wird und (ii) anderweitig entsprechend den Bestimmungen der Satzung und den anwendbaren Vorschriften geführt wird.

Prüfvermerk

Unserer Meinung nach erfolgte die Verwaltung der Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht während des Berichtszeitraums:

- (i) entsprechend den durch die Satzung sowie die OGAW-Vorschriften auferlegten Beschränkungen in Bezug auf die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft und
- (ii) anderweitig entsprechend den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Vorschriften.

Für und im Namen von

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited,
Guild House,
Guild Street,
IFSC, Dublin 1, Irland

Datum: 23. März 2017

AUFGABEN DER VERWAHRSTELLE

Gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften muss die Verwahrstelle:

1. sicherstellen, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Annulierung der Anteile, jeweils ausgeführt durch die oder im Namen der Gesellschaft, in Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften und der Satzung durchgeführt werden.
2. sicherstellen, dass die Anteile gemäß den OGAW-Vorschriften und der Satzung bewertet werden.
3. die Anweisungen der Gesellschaft ausführen, sofern sie im Einklang mit den OGAW-Vorschriften und der Satzung stehen.
4. sicherstellen, dass bei die Vermögenswerte der Gesellschaft betreffenden Transaktionen jegliche Vergütungen innerhalb der Fristen an die Gesellschaft gezahlt werden, die nach gängiger Marktpaxis in Bezug auf die jeweilige Transaktion akzeptabel sind.
5. sicherstellen, dass der Ertrag der Gesellschaft gemäß den OGAW-Vorschriften und der Satzung verwendet wird.
6. i6. die Zentralbank unverzüglich benachrichtigen, sobald sie von einem wesentlichen bzw. nicht wesentlichen Verstoß gegen die OGAW-Vorschriften (falls der entsprechende Verstoß nicht innerhalb von vier Wochen nachdem die Verwahrstelle Kenntnis von ihm erlangt hat, abgestellt wurde), die von der Zentralbank auferlegten Bedingungen oder die Bestimmungen des Prospekts im Hinblick auf die Gesellschaft erfährt.

Die Verwahrstelle darf die vorstehend dargelegten Verpflichtungen nicht an Dritte übertragen. Die Verpflichtungen müssen in Irland erfüllt werden.

Der Bericht der Verwahrstelle soll der Gesellschaft zeitnah zugestellt werden, damit es der Gesellschaft möglich ist eine Kopie des Berichts ihrem Jahresabschlussbericht beizulegen.

Der Bericht der Verwahrstelle muss Angaben enthalten, ob die Gesellschaft nach Ansicht der Verwahrstelle in diesem Berichtszeitraum gemäß den folgenden Punkten verwaltet wurde:

- (i) entsprechend den durch die Satzung sowie die OGAW-Vorschriften auferlegten Beschränkungen in Bezug auf die Anlage- und Kreditaufnahmefugnisse der Gesellschaft und
- (ii) anderweitig entsprechend den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Vorschriften.

Wenn die Gesellschaft die vorstehend unter Punkt (i) oder (ii) aufgeführten Anforderungen nicht erfüllt, muss die Verwahrstelle den Grund dafür angeben und die Maßnahmen darlegen, die sie unternommen hat, um diesen Missstand zu beheben.

Die Verwahrstelle nimmt zudem das ihr zur Verwahrung anvertraute Vermögen der Gesellschaft in Verwahrung oder unter ihre Kontrolle und verwahrt dieses für die Anteilsinhaber.

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED SHORT-TERM U.S. GOVERNMENT SECURITIES FUND

zum 31. Dezember 2016

Nenn- wert	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens		
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN				
Pensionsgeschäfte				
136.723.000	136.723.000	10,24		
250.000.000	250.000.000	18,71		
50.000.000	50.000.000	3,74		
100.000.000	100.000.000	7,49		
250.000.000	250.000.000	18,72		
50.000.000	50.000.000	3,74		
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	836.723.000		
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	836.723.000		
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE				
US-Government-Agency-Wertpapiere				
21.500.000	1	Federal Farm Credit System, Abzinsungstitel, 0,51% – 0,61%, 05.01.2017 – 18.07.2017	21.482.197	1,61
40.000.000	2	Federal Farm Credit System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 0,732% – 0,758%, 31.12.2016 – 07.01.2017	39.999.487	3,00
4.000.000		Federal Farm Credit System, Schuldtitel, 0,8% – 0,9%, 05.06.2017 – 11.12.2017	3.999.234	0,30
115.800.000	1	Federal Home Loan Bank System, Abzinsungstitel, 0,45% – 0,58%, 11.01.2017 – 05.05.2017	115.739.287	8,67
137.860.000	2	Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 0,621% – 0,868%, 05.01.2017 – 23.03.2017	137.882.227	10,32
30.500.000		Federal Home Loan Bank System, Schuldtitel, 0,44% – 0,75%, 11.01.2017 – 30.05.2017	30.499.168	2,28
11.500.000	1	Federal Home Loan Mortgage Corp., Abzinsungstitel, 0,5%, 16.05.2017	11.478.437	0,86
15.000.000	2	Federal Home Loan Mortgage Corp., variabel verzinsliche Schuldtitel, 0,669%, 12.01.2017	14.999.729	1,12
22.651.000		Federal Home Loan Mortgage Corp., Schuldtitel, 0,75% – 1,25%, 09.03.2017 – 28.07.2017	22.684.187	1,70
5.920.000	2	Federal National Mortgage Association, variabel verzinsliche Schuldtitel, 0,645%, 05.01.2017	5.924.473	0,44
9.000.000		Federal National Mortgage Association, Schuldtitel, 1,25%, 30.01.2017 – 01.06.2017	8.992.058	0,67
	SUMME US-GOVERNMENT-AGENCY-WERTPAPIERE		413.680.484	30,97
US-Treasuries				
6.800.000		Treasury Notes, 0,625%, 31.08.2017	6.797.705	0,51
1.500.000		Treasury Notes, 0,875%, 15.07.2017	1.501.350	0,11
6.000.000		Treasury Notes, 1,0% – 2,75%, 31.12.2017	6.046.823	0,45
5.000.000		Treasury Notes, 1,0%, 31.03.2017	5.005.907	0,37
4.000.000		Treasury Notes, 1,875%, 31.10.2017	4.034.906	0,30
3.500.000		Treasury Notes, 2,25%, 30.11.2017	3.545.167	0,27
7.000.000		Treasury Notes, 3,0%, 28.02.2017	7.027.766	0,53
50.000.000		Treasury Notes, 3,125%, 31.01.2017	50.106.201	3,75
	SUMME US-TREASURIES		84.065.825	6,29
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		497.746.309	37,26
	SUMME KAPITALANLAGEN		1.334.469.309	99,90
	SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE		1.340.574	0,10
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE		1.335.809.883	100,00

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED SHORT-TERM U.S. GOVERNMENT SECURITIES FUND

zum 31. Dezember 2016

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	–
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	37,24
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	62,61
(d) Sonstige Anlagen	0,15
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 1.335.809.883) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2016 ausgewiesen.

1 *Die Position zeigt den Diskontsatz zum Zeitpunkt des Erwerbs.*

2 *Variabel verzinsliche Schuldverschreibung mit aktuellem Zinssatz und angegebenem nächsten Neufestsetzungstermin.*

In diesem Portfolio wird die folgende Abkürzung verwendet:

LLC – Limited Liability Corporation

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED SHORT-TERM U.S. TREASURY SECURITIES FUND

zum 31. Dezember 2016

Nenn- wert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens	
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN				
Pensionsgeschäfte				
144.000.000		144.000.000	19,00	
50.000.000		50.000.000	6,59	
100.000.000		100.000.000	13,19	
150.000.000		150.000.000	19,79	
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	444.000.000	58,57	
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	444.000.000	58,57	
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE				
US-Treasuries				
7.000.000	1	Treasury Bills, 0,425%, 19.01.2017	6.998.512	0,92
6.000.000	1	Treasury Bills, 0,6% – 0,61%, 27.04.2017	5.988.303	0,79
5.000.000		Treasury Bond, 8,75%, 15.05.2017	5.150.275	0,68
60.000.000	2	Variabel verzinsliche US-Staatsanleihe, 0,63% – 0,633%, 04.01.2017	60.008.803	7,92
13.000.000		Treasury Notes, 0,5% – 3,125%, 30.04.2017	13.030.722	1,72
99.500.000		Treasury Notes, 0,5% – 3,125%, 31.01.2017	99.613.619	13,14
5.000.000		Treasury Notes, 0,5%, 31.07.2017	4.994.923	0,66
12.500.000		Treasury Notes, 0,625% – 0,75%, 30.06.2017	12.503.649	1,65
6.000.000		Treasury Notes, 0,625% – 2,25%, 30.11.2017	6.031.671	0,80
6.500.000		Treasury Notes, 0,625% – 2,75%, 31.05.2017	6.531.871	0,86
6.000.000		Treasury Notes, 0,625%, 15.02.2017	6.000.813	0,79
7.500.000		Treasury Notes, 0,75% – 1,0%, 31.12.2017	7.497.667	0,99
12.000.000		Treasury Notes, 0,75%, 15.01.2017	12.001.026	1,58
14.000.000		Treasury Notes, 0,75%, 15.03.2017	14.006.113	1,85
8.000.000		Treasury Notes, 0,875% – 3,0%, 28.02.2017	8.021.749	1,06
17.000.000		Treasury Notes, 0,875% – 3,25%, 31.12.2016	17.000.000	2,24
4.900.000		Treasury Notes, 0,875%, 15.04.2017	4.904.735	0,65
1.000.000		Treasury Notes, 1,875%, 31.10.2017	1.008.727	0,13
11.000.000		Treasury Notes, 1,875%, 31.08.2017	11.087.963	1,46
4.000.000		Treasury Notes, 3,25%, 31.03.2017	4.026.053	0,53
3.000.000		Treasury Notes, 4,25%, 15.11.2017	3.087.947	0,41
3.000.000		Treasury Notes, 4,75%, 15.08.2017	3.076.098	0,41
	SUMME US-TREASURIES	312.571.239	41,24	
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	312.571.239	41,24	
	SUMME KAPITALANLAGEN	756.571.239	99,81	
	SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE	1.465.878	0,19	
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	758.037.117	100,00	

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED SHORT-TERM U.S. TREASURY SECURITIES FUND

zum 31. Dezember 2016

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	–
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	41,21
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	58,54
(d) Sonstige Anlagen	0,25
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 758.037.117) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2016 ausgewiesen.

1 Die Position zeigt den Diskontsatz zum Zeitpunkt des Erwerbs.

2 Variabel verzinsliche Schuldverschreibung mit aktuellem Zinssatz und angegebenem nächsten Neufestsetzungstermin.

In diesem Portfolio wird die folgende Abkürzung verwendet:

LLC – Limited Liability Corporation

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED SHORT-TERM U.S. PRIME FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte			
98.000.000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5%, datiert 30.12.2016, fällig 03.01.2017	98.000.000	3,67
150.000.000	Citigroup Global Markets, Inc., 0,51%, datiert 30.12.2016, fällig 03.01.2017	150.000.000	5,62
100.000.000	HSBC Securities (USA), Inc., 0,47%, datiert 30.12.2016, fällig 03.01.2017	100.000.000	3,74
100.000.000	Natixis Financial Products LLC, 0,51%, datiert 30.12.2016, fällig 03.01.2017	100.000.000	3,74
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	448.000.000	16,77
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	448.000.000	16,77
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Einlagenzertifikate			
BANKEN			
75.000.000	Bank of Montreal, 0,67%, 03.01.2017	75.000.000	2,81
50.000.000	Bank of Nova Scotia, Toronto, 1,23%, 24.02.2017	50.000.000	1,87
130.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., 0,65%, 03.01.2017	130.000.000	4,87
50.000.000	Credit Suisse AG, 0,95%, 15.02.2017	49.940.769	1,87
130.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, 1,2% – 1,24%, 27.03.2017 – 06.06.2017	129.619.145	4,85
50.000.000	HSBC Bank PLC, 1,16%, 06.04.2017	50.000.000	1,87
75.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,8%, 06.01.2017	75.000.000	2,81
20.000.000	Toronto Dominion Bank, 1,2%, 28.02.2017	20.000.000	0,75
20.000.000	Wells Fargo Bank, N.A., 1,3%, 09.11.2017	20.000.000	0,75
	SUMME BANKEN	599.559.914	22,45
	SUMME EINLAGENZERTIFIKATE	599.559.914	22,45
Commercial Paper			
BANKEN			
35.000.000	Alpine Securitization Ltd., (Credit Suisse AG LIQ), Serie 144A, 1,053%, 10.03.2017	34.930.583	1,31
50.000.000	Anglesea Funding LLC, Serie 144A, 0,85%, 05.01.2017	49.995.278	1,87
46.000.000	Bank of Nova Scotia, Toronto, Serie 144A, 1,105% – 1,208%, 23.02.2017 – 14.03.2017	45.909.633	1,72
90.000.000	Banque et Caisse d'Epargne de L'Etat, 1,03% – 1,07%, 03.02.2017 – 06.03.2017	89.872.371	3,36
50.000.000	Commonwealth Bank of Australia, 1,167%, 06.04.2017	50.000.000	1,87
10.000.000	J.P. Morgan Securities LLC, 1,211%, 28.07.2017	9.930.667	0,37
62.300.000	Matchpoint Finance PLC, (BNP Paribas SA LIQ), 1,01% – 1,05%, 27.02.2017	62.198.897	2,33
48.000.000	Matchpoint Finance PLC, (BNP Paribas SA LIQ), Serie 144A, 0,912%, 02.02.2017	47.961.173	1,80
120.850.000	OP Corporate Bank plc, 0,94% – 1,21%, 10.01.2017 – 07.03.2017	120.720.784	4,52
78.000.000	Starbird Funding Corp., Serie 144A, 0,952% – 1,003%, 12.01.2017 – 16.02.2017	77.930.750	2,92
40.000.000	Toronto Dominion Bank, 0,97%, 19.01.2017	39.980.696	1,50
	SUMME BANKEN	629.430.832	23,57
FINANZWESEN – EINZELHANDEL			
50.000.000	CAFCO, LLC, Serie 144A, 1,187%, 09.02.2017	49.936.083	1,87
50.000.000	CRC Funding, LLC, Serie 144A, 1,258%, 13.03.2017	49.876.736	1,86
50.000.000	Old Line Funding, LLC, Serie 144A, 1,268%, 07.03.2017	49.886.250	1,87
	SUMME FINANZWESEN – EINZELHANDEL	149.699.069	5,60

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED SHORT-TERM U.S. PRIME FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegend er Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Commercial Paper (Fortsetzung)			
STAATLICHE KREDITNEHMER			
103.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,94% – 1,034%, 17.01.2017 – 21.02.2017	102.905.054	3,85
26.100.000	Caisse des Depots et Consignations (CDC), 0,725%, 11.01.2017	26.094.746	0,98
115.000.000	Kells Funding, LLC, (FMS Wertmanagement AoR LIQ), Serie 144A, 1,049% – 1,064%, 06.02.2017 – 16.02.2017	114.883.695	4,30
100.000.000	KFW, 0,685%, 11.01.2017	99.980.977	3,74
	SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER	343.864.472	12,87
	SUMME COMMERCIAL PAPER	1.122.994.373	42,04
Unternehmensanleihen			
BANKEN			
1.800.000	Nordea Bank AB, 3,125%, 20.03.2017	1.807.417	0,07
50.000.000	Royal Bank of Canada, 1,212%, 23.01.2017	49.999.567	1,87
	SUMME BANKEN	51.806.984	1,94
	SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN	51.806.984	1,94
Schuldtitel – Variabel (1)			
BANKEN			
25.000.000	Bank of Montreal, 1,231%, 03.02.2017	25.000.000	0,94
30.000.000	Bank of Montreal, 1,286%, 27.01.2017	30.000.000	1,12
15.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 1,06%, 13.01.2017	15.000.000	0,56
15.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 1,187%, 30.01.2017	15.000.000	0,56
40.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 1,212%, 13.02.2017	40.000.000	1,50
25.000.000	J.P. Morgan Securities LLC, 1,181%, 31.01.2017	25.000.000	0,94
50.000.000	J.P. Morgan Securities LLC, 1,198%, 10.01.2017	50.000.000	1,87
15.000.000	J.P. Morgan Securities LLC, Serie 144A, 1,2%, 17.01.2017	15.000.000	0,56
10.000.000	Royal Bank of Canada, 1,287%, 27.02.2017	10.000.000	0,37
25.000.000	Toronto Dominion Bank, 1,284%, 02.03.2017	25.000.000	0,94
89.932.402	Wells Fargo Bank International, 0,65%, 06.01.2017	89.932.402	3,37
25.000.000	Wells Fargo Bank, N.A., 1,261%, 16.02.2017	25.000.000	0,94
	SUMME BANKEN	364.432.402	13,67
FINANZWESEN – EINZELHANDEL			
15.000.000	Old Line Funding, LLC, Serie 144A, 1,08%, 13.06.2017	15.000.000	0,56
34.000.000	Old Line Funding, LLC, Serie 144A, 1,156%, 27.06.2017	34.000.000	1,27
35.000.000	Thunder Bay Funding, LLC, Serie 144A, 1,349%, 22.02.2017	35.000.000	1,31
	SUMME FINANZWESEN – EINZELHANDEL	84.000.000	3,14
	SUMME SCHULDITTEL – VARIABEL (1)	448.432.402	16,81

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED SHORT-TERM U.S. PRIME FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile	Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettогесamt- verмögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	2.223.293,673	83,24
SUMME KAPITALANLAGEN	2.671.293,673	100,01
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(390,663)	(0,01)
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	2.670.903,010	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	-
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	83,17
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	16,76
(d) Sonstige Anlagen	0,07
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 2.670.903,010) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2016 ausgewiesen.

1 Variabel verzinsliche Schuldverschreibung mit aktuellem Zinssatz und angegebenem nächsten Neufestsetzungstermin.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

AB – Aktiebolag

AG – Aktiengesellschaft

LLC – Limited Liability Corporation

N.A. – National Association

PLC – Public Limited Company

SA – Société Anonyme

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamtvermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte			
526.000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5%, datiert 30.12.2016, fällig 03.01.2017	526.000	1,40
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	526.000	1,40
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	526.000	1,40
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Unternehmensanleihen			
LUFT- UND RAUMFAHRT / VERTEIDIGUNG			
50.000	Engility Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,875%, 01.09.2024	52.563	0,14
125.000	TransDigm, Inc., 5,5%, 15.10.2020	128.203	0,34
100.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,5%, 15.05.2025	105.125	0,28
50.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,5%, 15.07.2024	52.562	0,14
50.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.06.2026	51.600	0,14
	SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT / VERTEIDIGUNG	390.053	1,04
AUTOMOBILE			
200.000	Adient Global Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 15.08.2026	196.500	0,52
100.000	Allison Transmission, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.10.2024	101.250	0,27
75.000	BCD Acquisition, Inc., Serie 144A, 9,625%, 15.09.2023	80.625	0,21
50.000	Cooper-Standard Automotive, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 15.11.2026	49.563	0,13
75.000	Dana Financing Lux Sarl, Serie 144A, 6,5%, 01.06.2026	78.562	0,21
200.000	Gates Global LLC, Serie 144A, 6,0%, 15.07.2022	196.600	0,52
100.000	Goodyear Tire & Rubber Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 31.05.2026	99.794	0,27
100.000	MPG Holdco I, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,375%, 15.10.2022	105.000	0,28
100.000	Tenneco, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.12.2024	103.780	0,28
100.000	TI Group Auto Systems LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,75%, 15.07.2023	105.000	0,28
	SUMME AUTOMOBILE	1.116.674	2,97
BAUMATERIALIEN			
100.000	Allegion PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.09.2023	106.500	0,28
150.000	Beacon Roofing Supply, Inc., 6,375%, 01.10.2023	160.782	0,43
75.000	Masonite International Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 15.03.2023	77.812	0,21
75.000	NCI Building System, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,25%, 15.01.2023	81.375	0,21
75.000	Ply Gem Industries, Inc., 6,5%, 01.02.2022	78.094	0,21
150.000	RSI Home Products Inc., Serie 144A, 6,5%, 15.03.2023	157.500	0,42
	SUMME BAUMATERIALIEN	662.063	1,76
KABEL & SATELLIT			
250.000	Altice US Finance I Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.07.2025	276.250	0,73
150.000	Cablevision Systems Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.09.2022	146.625	0,39
175.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., 5,75%, 01.09.2023	183.312	0,49
50.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Serie 144A, 5,375%, 01.05.2025	51.625	0,14
75.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Serie 144A, 5,75%, 15.02.2026	77.813	0,21
75.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.04.2024	80.250	0,21
75.000	Charter Communications Holdings II, 5,125%, 15.02.2023	77.250	0,20

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto-gesamt-vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
KABEL & SATELLIT (FORTSETZUNG)			
50.000	Charter Communications Holdings II, 6,625%, 31.01.2022	51.875	0,14
225.000	CSC Holdings, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.06.2024	220.500	0,59
50.000	DISH DBS Corp., 5,0%, 15.03.2023	49.875	0,13
125.000	DISH DBS Corp., 5,875%, 15.07.2022	131.875	0,35
100.000	DISH DBS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.11.2024	103.275	0,27
150.000	Intelsat (Luxembourg) S. A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,125%, 01.06.2023	47.625	0,13
50.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., Serie 144A, 8,0%, 15.02.2024	51.625	0,14
50.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.08.2023	33.940	0,09
250.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,5%, 01.04.2021	191.875	0,51
275.000	Sirius XM Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.04.2025	274.312	0,73
200.000	Virgin Media Secured Finance PLC, Serie 144A, 5,25%, 15.01.2026	198.250	0,53
200.000	Virgin Media, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.01.2025	201.250	0,54
200.000	Ziggo Finance BV, gesicherte Anleihe, Series 144A, 5,5%, 15.01.2027	195.460	0,52
SUMME KABEL & SATELLIT		2.644.862	7,04
CHEMIE			
50.000	Axalta Coating Systems LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 15.08.2024	50.125	0,13
100.000	Compass Minerals International, Inc., Serie 144A, 4,875%, 15.07.2024	95.000	0,25
50.000	Eco Services Operations LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 01.11.2022	53.375	0,14
125.000	Hexion U.S. Finance Corp., 6,625%, 15.04.2020	111.250	0,30
50.000	Hexion U.S. Finance Corp., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 8,875%, 01.02.2018	50.000	0,13
200.000	Huntsman International LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.11.2020	208.250	0,56
150.000	Platform Specialty Products Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 10,375%, 01.05.2021	166.500	0,44
125.000	Platform Specialty Products Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,50%, 01.02.2022	126.562	0,34
50.000	PQ Corp., Serie 144A, 6,75%, 15.11.2022	53.625	0,14
SUMME CHEMIE		914.687	2,43
BAUMASCHINEN			
50.000	Ritchie Bros. Auctioneers, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.01.2025	51.125	0,14
100.000	United Rentals, Inc., 5,75%, 15.11.2024	105.500	0,28
SUMME BAUMASCHINEN		156.625	0,42
ZYKLISCHE VERBRAUCHERDIENSTLEISTUNGEN			
50.000	Garda World Security Corp., Serie 144A, 7,25%, 15.11.2021	46.750	0,12
100.000	Garda World Security Corp., Serie 144A, 7,25%, 15.11.2021	93.500	0,25
150.000	Hearthsider Group Holdings LLC, Serie 144A, 6,5%, 01.05.2022	149.812	0,40
125.000	ServiceMaster Co. LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 15.11.2024	127.188	0,34
SUMME ZYKLISCHE VERBRAUCHERDIENSTLEISTUNGEN		417.250	1,11
KONSUMGÜTER			
125.000	FGI Operating Co. LLC/FGI Finance, Inc., 7,875%, 01.05.2020	106.875	0,29
150.000	First Quality Finance Co. Inc., Serie 144A, 4,625%, 15.05.2021	149.250	0,40
50.000	Party City Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2023	52.500	0,14

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nenn- wert		Beizulegen- der Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
SUMME KONSUMGÜTER (FORTSETZUNG)			
200.000	Prestige Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.03.2024	211.000	0,56
50.000	Scotts Miracle-Gro Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.12.2026	50.125	0,13
50.000	Spectrum Brands, Inc., 5,75%, 15.07.2025	52.125	0,14
50.000	Spectrum Brands, Inc., 6,125%, 15.12.2024	53.000	0,14
50.000	Tempur Sealy International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 15.06.2026	50.375	0,13
50.000	Valvoline Finco Two LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.07.2024	51.875	0,14
SUMME KONSUMGÜTER			777.125 2,07
FERTIGUNG DIV.			
75.000	Entegris, Inc., Serie 144A, 6,0%, 01.04.2022	78.281	0,21
225.000	WESCO Distribution, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.12.2021	233.438	0,62
50.000	WESCO Distribution, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.06.2024	50.250	0,13
SUMME FERTIGUNG DIV.			361.969 0,96
FINANZINSTITUTE			
300.000	Ally Financial, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 5,75%, 20.11.2025	300.375	0,80
50.000	Ally Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,75%, 30.01.2017	50.019	0,13
250.000	Ally Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,625%, 30.03.2025	247.187	0,66
100.000	Hub Holdings LLC/Hub Hol, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,125%, 15.07.2019	100.250	0,27
225.000	Hub International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 01.10.2021	238.255	0,63
275.000	Navient Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 25.10.2024	262.625	0,70
200.000	Quicken Loans, Inc., Serie 144A, 5,75%, 01.05.2025	195.500	0,52
SUMME FINANZINSTITUTE			1.394.211 3,71
LEBENSMITTEL & GETRÄNKE			
50.000	AdvancePierre Foods Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.12.2024	50.594	0,14
200.000	Anna Merger Sub, Inc., Serie 144A, 7,75%, 01.10.2022	169.000	0,45
50.000	Aramark Services, Inc., Serie 144A, 4,75%, 01.06.2026	49.625	0,13
50.000	Aramark Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 15.01.2024	51.687	0,14
50.000	Lamb Weston Holdings, Inc., vorr., nicht nachgeord., Serie 144A, 4,875%, 01.11.2026	49.594	0,13
50.000	Performance Food Group, Inc., Serie 144A, 5,5%, 01.06.2024	50.500	0,13
325.000	Post Holdings, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.08.2026	312.000	0,83
125.000	U.S. Foodservice, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.06.2024	129.688	0,35
SUMME LEBENSMITTEL & GETRÄNKE			862.688 2,30
SPIELE			
175.000	Boyd Gaming Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 15.05.2023	188.781	0,50
100.000	Chester Downs & Marina, Serie 144A, 9,25%, 01.02.2020	96.500	0,26
75.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.04.2026	78.405	0,21
150.000	MGM Mirage, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 01.10.2020	167.250	0,45
50.000	MGM Resorts International, 6,00%, 15.03.2023	54.125	0,14
50.000	MGP Escrow Issuer LLC/MGP Escrow Co-Issuer, Inc., Serie 144A, 5,625%, 01.05.2024	52.500	0,14
100.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 15.10.2024	102.375	0,27

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto-gesamt-vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
SPIELE (FORTSETZUNG)			
150.000	Penn National Gaming, Inc., 5,875%, 01.11.2021	157.125	0,42
125.000	Pinnacle Entertainment, Inc., Serie 144A, 5,625%, 01.05.2024	125.625	0,33
100.000	Rivers Pittsburgh LP, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2021	102.500	0,27
150.000	Seminole Hard Rock Entertainment, Inc./Seminole Hard Rock International LLC, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2021	149.250	0,40
175.000	Station Casinos, Inc., vorrangiger Schuldtitel, 7,5%, 01.03.2021	183.750	0,49
	SUMME SPIELE	1.458.186	3,88
GESUNDHEITSWESEN			
200.000	Acadia Healthcare Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.02.2023	201.000	0,53
50.000	Acadia Healthcare Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 01.03.2024	51.250	0,14
150.000	Air Medical Group Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.05.2023	144.750	0,39
75.000	Amsurg Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.07.2022	77.606	0,21
75.000	CHS/Community Health Systems, Inc., 5,125%, 01.08.2021	69.750	0,19
300.000	CHS/Community Health Systems, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 01.02.2022	210.000	0,56
50.000	DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,0%, 01.05.2025	49.313	0,13
75.000	DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,125%, 15.07.2024	74.953	0,20
100.000	Emdeon, Inc., 11,0%, 31.12.2019	103.275	0,27
50.000	Emdeon, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 15.02.2021	52.375	0,14
150.000	Envision Healthcare Holdings, Inc., Serie 144A, 5,125%, 01.07.2022	150.187	0,40
325.000	HCA, Inc., 5,0%, 15.03.2024	335.156	0,89
50.000	HCA, Inc., 5,25%, 15.06.2026	51.813	0,14
75.000	HCA, Inc., 5,875%, 15.02.2026	77.438	0,21
50.000	HCA, Inc., 6,25%, 15.02.2021	53.937	0,14
75.000	HCA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 01.02.2025	75.281	0,20
225.000	HCA, Inc., First Lien-Darlehen, 5,25%, 15.04.2025	235.406	0,63
200.000	Iasis Healthcare, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,375%, 15.05.2019	175.000	0,47
50.000	LifePoint Health Inc., 5,875%, 01.12.2023	50.750	0,13
50.000	LifePoint Health, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.05.2024	49.100	0,13
225.000	MPH Acquisition Holdings LLC, Serie 144A, 7,125%, 01.06.2024	237.398	0,63
75.000	New Amethyst Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.12.2024	79.313	0,21
325.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., Serie 144A, 6,625%, 15.05.2022	289.250	0,77
175.000	SteriGenics-Nordion Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.05.2023	178.500	0,47
100.000	SteriGenics Nordion Topc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,125%, 01.11.2021	99.750	0,27
125.000	Surgical Care Affiliates, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 01.04.2023	129.688	0,35
100.000	Team Health, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.12.2023	114.000	0,30
100.000	Teleflex, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 01.06.2026	99.250	0,26
100.000	Teleflex, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.06.2024	103.125	0,27
125.000	Tenet Healthcare Corp., 8,125%, 01.04.2022	118.562	0,32
125.000	Tenet Healthcare Corp., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 01.04.2021	125.000	0,33
300.000	Tenet Healthcare Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.06.2023	264.750	0,70

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nenn- wert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
GESUNDHEITSWESEN (FORTSETZUNG)			
50.000	Tenet Healthcare Corp., Second Lien-Darlehen, Serie 144A, 7,5%, 01.01.2022	52.250	0,14
125.000	Vizient, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 10,375%, 01.03.2024	141.875	0,38
SUMME GESUNDHEITSWESEN		4.321.051	11,50
UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER			
100.000	Antero Resources Corp., 6,0%, 01.12.2020	103.005	0,27
50.000	Antero Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 01.12.2022	50.750	0,13
100.000	Antero Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.03.2025	98.301	0,26
50.000	Callon Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 01.10.2024	51.750	0,14
50.000	Carrizo Oil & Gas, Inc., 6,25%, 15.04.2023	51.500	0,14
100.000	Carrizo Oil & Gas, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,5%, 15.09.2020	103.750	0,28
100.000	Chesapeake Energy Corp., 5,75%, 15.03.2023	94.500	0,25
75.000	Chesapeake Energy Corp., Serie 144A, 8,0%, 15.12.2022	81.319	0,22
50.000	Chesapeake Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,0%, 15.01.2025	51.188	0,14
125.000	Continental Resources, Inc., 4,5%, 15.04.2023	123.125	0,33
50.000	Diamondback Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 01.11.2024	49.250	0,13
25.000	Diamondback Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 31.05.2025	25.205	0,07
50.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc., gesicherte Anleihe, Series 144A, 8,0%, 29.11.2024	53.985	0,14
50.000	Gulfport Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 15.10.2024	51.125	0,14
50.000	Gulfport Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.05.2025	50.760	0,14
50.000	Halcon Resources Corp., Serie 144A, 8,625%, 01.02.2020	52.250	0,14
50.000	Laredo Petroleum, 5,625%, 15.01.2022	50.625	0,13
50.000	Laredo Petroleum, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 15.03.2023	52.000	0,14
100.000	Northern Oil and Gas, Inc., vorrangiger Schuldtitel, 8,0%, 01.06.2020	83.500	0,22
50.000	Oasis Petroleum Inc., 6,875%, 15.03.2022	51.500	0,14
100.000	Oasis Petroleum Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,5%, 01.11.2021	102.375	0,27
25.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., Serie 144A, 6,25%, 01.06.2024	26.433	0,07
50.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.01.2025	50.420	0,13
50.000	PDC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.09.2024	51.375	0,14
50.000	QEP Resources, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.05.2023	50.375	0,13
125.000	QEP Resources, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 01.03.2021	133.437	0,36
75.000	Range Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.05.2025	73.031	0,19
25.000	Range Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.08.2022	24.969	0,07
100.000	Rice Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 01.05.2022	103.250	0,27
50.000	RSP Permian, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,625%, 01.10.2022	53.125	0,14
50.000	RSP Permian, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.01.2025	50.375	0,13
75.000	SM Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.01.2024	71.062	0,19
50.000	SM Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.06.2025	48.500	0,13
50.000	SM Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 01.01.2023	51.062	0,14

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nenn- wert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER (FORTSETZUNG)			
100.000	Southwestern Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,1%, 15.03.2022	94.980	0,25
50.000	Whiting Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.03.2021	50.042	0,13
75.000	Whiting Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 01.04.2023	75.375	0,20
50.000	WPX Energy Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,25%, 01.08.2023	56.125	0,15
	SUMME UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER	2.495.699	6,64
INDUSTRIE – SONSTIGE			
175.000	Anixter, Inc., 5,5%, 01.03.2023	182.219	0,49
175.000	Hillman Group, Inc., nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.07.2022	165.375	0,44
50.000	Unifrax Investment Corp., Serie 144A, 7,5%, 15.02.2019	50.000	0,13
	SUMME INDUSTRIE – SONSTIGE	397.594	1,06
FREIZEITINDUSTRIE			
50.000	AMC Entertainment Holdings, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.11.2026	51.250	0,14
50.000	Cedar Fair LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 01.06.2024	51.750	0,14
125.000	Hard Rock Park Operations LLC, vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,4%, 01.12.2099	0	0,00
50.000	Live Nation Entertainment, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 01.11.2024	50.250	0,13
100.000	Regal Cinemas, Inc., 5,75%, 01.02.2025	102.000	0,27
	SUMME FREIZEITINDUSTRIE	255.250	0,68
UNTERKÜNFTEN			
50.000	Hilton Domestic Operations, Serie 144A, 4,25%, 01.09.2024	48.750	0,13
75.000	RHP Hotel Property/RHP Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.04.2023	76.125	0,20
	SUMME UNTERKÜNFTEN	124.875	0,33
UNTERHALTUNGSMEDIEN			
150.000	AMC Networks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.12.2022	151.312	0,40
75.000	AMC Networks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.04.2024	75.469	0,20
50.000	CBS Outdoor Americas Capital LLC / Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.02.2024	52.312	0,14
50.000	CBS Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 01.11.2024	52.375	0,14
100.000	Clear Channel Communications, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 9,0%, 01.03.2021	74.375	0,20
150.000	Clear Channel Worldwide, Serie B, 6,5%, 15.11.2022	154.125	0,41
125.000	EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., Serie 144A, 7,625%, 15.06.2024	135.625	0,36
125.000	Gannett Co., Inc., 6,375%, 15.10.2023	132.737	0,35
125.000	Gray Television, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.07.2026	124.375	0,33
50.000	Lamar Media Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 01.02.2026	52.813	0,14
125.000	Lin Television Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.11.2022	127.813	0,34
125.000	Match Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,375%, 01.06.2024	132.344	0,35
50.000	McGraw Hill Global Education Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 15.05.2024	50.563	0,14
125.000	Nexstar Broadcasting, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 15.11.2020	129.687	0,35
50.000	Nexstar Escrow Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 01.08.2024	49.750	0,13
200.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., 4,5%, 01.10.2020	203.750	0,54

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto-gesamt-vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
UNTERHALTUNGSMEDIEN (FORTSETZUNG)			
125.000	Radio One, Inc., Serie 144A, 7,375%, 15.04.2022	124.375	0,33
50.000	Radio One, Inc., Serie 144A, 9,25%, 15.02.2020	45.625	0,12
250.000	Sinclair Television Group, Serie 144A, 5,625%, 01.08.2024	256.250	0,68
100.000	Southern Graphics Systems, Inc., Serie 144A, 8,375%, 15.10.2020	102.000	0,27
75.000	Townsquare Media, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 01.04.2023	71.906	0,19
175.000	Tribune Media Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.07.2022	178.281	0,48
50.000	WMG Acquisition Corp., Serie 144A, 5,0%, 01.08.2023	50.375	0,14
	SUMME UNTERHALTUNGSMEDIEN	2.528.237	6,73
METALLE & BERGBAU			
125.000	ArcelorMittal SA, 6,125%, 01.06.2025	137.500	0,37
100.000	Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 15.03.2023	92.250	0,25
200.000	Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,4%, 14.11.2034	169.000	0,45
50.000	HudBay Minerals, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.01.2025	52.094	0,14
75.000	Steel Dynamics, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 01.10.2021	78.595	0,21
75.000	Steel Dynamics, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.10.2024	79.688	0,21
100.000	Teck Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 01.10.2035	97.750	0,26
50.000	Teck Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 01.06.2024	57.750	0,15
	SUMME METALLE & BERGBAU	764.627	2,04
MIDSTREAM-INDUSTRIE			
125.000	Access Midstream Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.03.2024	126.262	0,34
50.000	AmeriGas Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 20.05.2025	50.688	0,13
50.000	AmeriGas Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 20.05.2024	51.375	0,14
125.000	AmeriGas Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 20.08.2026	127.500	0,34
50.000	Antero Midstream Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.09.2024	51.125	0,14
100.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, Serie 144A, 7,0%, 30.06.2024	108.750	0,29
225.000	Energy Transfer Equity LP, 5,875%, 15.01.2024	233.437	0,62
50.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.06.2023	49.375	0,13
75.000	Ferrellgas, L.P., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 01.05.2021	74.625	0,20
125.000	Ferrellgas, L.P., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.01.2022	124.375	0,33
50.000	Hiland Partners LP, Serie 144A, 5,5%, 15.05.2022	52.234	0,14
75.000	Holly Energy Partners LP, Serie 144A, 6,0%, 01.08.2024	78.563	0,21
175.000	Holly Energy Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 01.03.2020	180.687	0,48
75.000	MPLX LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 01.12.2024	77.260	0,21
75.000	MPLX LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 01.06.2025	77.146	0,20
50.000	Regency Energy Partners LP, 5,5%, 15.04.2023	51.875	0,14
100.000	Sabine Pass LNG LP, 5,625%, 01.02.2021	107.500	0,29
100.000	Sabine Pass LNG LP, 5,625%, 15.04.2023	106.750	0,28
50.000	Sabine Pass LNG LP, gesicherte Anleihe, Series 144A, 5,0%, 15.03.2027	50.625	0,13
75.000	Suburban Propane Partners LP, 5,5%, 01.06.2024	76.312	0,20

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto-gesamt-vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
MIDSTREAM-INDUSTRIE (FORTSETZUNG)			
144.000	Suburban Propane Partners LP, 7,375%, 01.08.2021	149.400	0,40
175.000	Summit Midstream Holdings LLC, 5,5%, 15.08.2022	171.500	0,46
50.000	Summit Midstream Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,5%, 01.07.2021	52.750	0,14
50.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 01.02.2025	49.813	0,13
75.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.02.2027	74.625	0,20
75.000	Tesoro Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.10.2020	77.437	0,21
50.000	Tesoro Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 15.10.2021	52.625	0,14
50.000	Tesoro Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 15.10.2022	53.250	0,14
100.000	Tesoro Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,375%, 01.05.2024	107.500	0,29
150.000	Western Refining Logistics LP / WNRL Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,5%, 15.02.2023	162.750	0,43
100.000	Williams Cos., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,55%, 24.06.2024	99.750	0,26
SUMME MIDSTREAM-INDUSTRIE		2.907.864	7,74
ÖLFELDDIENSTLEISTUNGEN			
50.000	Precision Drilling Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.12.2023	53.000	0,14
50.000	Tervita Escrow Corp., Second Lien-Darlehen, Serie 144A, 7,625%, 01.12.2021	51.125	0,14
50.000	Weatherford International Ltd., 7,0%, 15.03.2038	41.875	0,11
50.000	Weatherford International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,875%, 15.02.2024	53.406	0,14
50.000	Weatherford International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,8%, 15.06.2037	41.250	0,11
SUMME ÖLFELDDIENSTLEISTUNGEN		240.656	0,64
VERPACKUNG			
200.000	ARD Finance SA, Serie 144A, 7,125%, 15.09.2023	198.250	0,53
200.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.05.2024	211.500	0,56
175.000	Ball Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.07.2025	183.531	0,49
75.000	Berry Plastics Corp., 5,125%, 15.07.2023	76.687	0,20
200.000	Berry Plastics Corp., 5,5%, 15.05.2022	209.000	0,56
200.000	Bway Holding Co., Serie 144A, 9,125%, 15.08.2021	212.000	0,57
125.000	Multi-Color Corp., Serie 144A, 6,125%, 01.12.2022	131.250	0,35
50.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Serie 144A, 5,875%, 15.08.2023	52.219	0,14
50.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Serie 144A, 6,375%, 15.08.2025	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, Serie 144A, 7,0%, 15.07.2024	106.438	0,28
112.708	Reynolds Group, 8,25%, 15.02.2021	116.404	0,31
200.000	Signode Industrial Group, Serie 144A, 6,375%, 01.05.2022	202.000	0,54
SUMME VERPACKUNG		1.881.185	5,01
PAPIER			
75.000	Clearwater Paper Corp., vorrangiger Schuldtitel, 4,5%, 01.02.2023	73.875	0,20
50.000	Clearwater Paper Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.02.2025	49.625	0,13
SUMME PAPIER		123.500	0,33

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto-gesamt-vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
ARZNEIMITTEL			
225.000	ENDO Finance LLC/ENDO Finco, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 01.02.2025	188.438	0,50
125.000	Grifols Worldwide Operations Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.04.2022	130.000	0,35
200.000	IMS Health, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.10.2026	201.000	0,53
300.000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.08.2023	321.750	0,86
300.000	Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.04.2023	262.500	0,70
400.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Serie 144A, 5,625%, 01.12.2021	312.000	0,83
75.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.04.2025	56.625	0,15
50.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.07.2022	41.125	0,11
	SUMME ARZNEIMITTEL	1.513.438	4,03
RAFFINERIEN			
175.000	CVR Refining LLC/Coffeyville Finance, Inc., 6,5%, 01.11.2022	174.562	0,46
150.000	Northern Tier Energy LLC / Northern Tier Fin Corp., Anleihe, 7,125%, 15.11.2020	156.563	0,42
75.000	Tesoro Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 15.12.2026	75.996	0,20
50.000	Tesoro Petroleum Corp., 5,125%, 01.04.2024	51.375	0,14
	SUMME RAFFINERIEN	458.496	1,22
RESTAURANTS			
150.000	1011778 BC Unltd. Liability Co./New Red Finance, Inc., Serie 144A, 6,0%, 01.04.2022	157.125	0,42
50.000	Yum! Brands, Inc., 3,875%, 01.11.2023	48.063	0,13
50.000	Yum! Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.06.2026	50.875	0,13
	SUMME RESTAURANTS	256.063	0,68
EINZELHÄNDLER			
225.000	Argos Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.03.2023	230.062	0,61
50.000	Penney (J.C.) Co., Inc., Serie 144A, 5,875%, 01.07.2023	51.688	0,14
150.000	Rite Aid Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 01.04.2023	161.812	0,43
50.000	Sally Hldgs. LLC/Sally Capital, Inc., 5,625%, 01.12.2025	52.250	0,14
100.000	Sally Hldgs. LLC/Sally Capital, Inc., 5,75%, 01.06.2022	104.375	0,28
	SUMME EINZELHÄNDLER	600.187	1,60
SUPERMÄRKTE			
125.000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.03.2025	124.063	0,33
50.000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,625%, 15.06.2024	52.250	0,14
	SUMME SUPERMÄRKTE	176.313	0,47
TECHNOLOGIE			
200.000	BMC Software, Inc., Serie 144A, 8,125%, 15.07.2021	187.875	0,50
175.000	CDW LLC/ CDW Finance, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.12.2024	179.812	0,48
50.000	CommScope, Inc., Serie 144A, 5,5%, 15.06.2024	51.937	0,14
175.000	Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.06.2024	194.311	0,52

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto-gesamt-vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
TECHNOLOGIE (FORTSETZUNG)			
100.000	Ensemble S Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,00%, 30.09.2023	106.500	0,28
325.000	First Data Corp., Serie 144A, 5,75%, 15.01.2024	336.580	0,90
175.000	First Data Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 01.12.2023	186.813	0,50
175.000	Inception Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,625%, 15.11.2024	185.666	0,49
400.000	Infor US, Inc., 6,5%, 15.05.2022	418.000	1,11
75.000	Iron Mountain, Inc., 5,75%, 15.08.2024	77.437	0,21
150.000	Italics Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.07.2023	143.625	0,38
100.000	JDA Escrow LLC / JDA Bond Finance, Inc., Serie 144A, 7,375%, 15.10.2024	103.875	0,28
50.000	Micron Technology, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.02.2025	50.000	0,13
50.000	Micron Technology, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.08.2023	50.437	0,13
50.000	Microsemi Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,125%, 15.04.2023	58.500	0,16
50.000	MSCI, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 01.08.2026	49.688	0,13
200.000	NCR Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.07.2022	205.000	0,54
50.000	Nuance Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 15.12.2026	49.288	0,13
150.000	Nuance Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 01.07.2024	155.250	0,41
100.000	PTC, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 15.05.2024	105.250	0,28
75.000	Qorvo, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,0%, 01.12.2025	83.438	0,22
100.000	Riverbed Technology, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,875%, 01.03.2023	106.500	0,28
175.000	Solera LLC/Solera Finance, Inc., Serie 144A, 10,5%, 01.03.2024	197.750	0,53
100.000	SS&C Technologies Holdings, Inc., 5,875%, 15.07.2023	104.125	0,28
50.000	Syniverse Holdings, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 9,125%, 15.01.2019	44.000	0,12
50.000	Verisign, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.04.2025	51.375	0,14
50.000	Versum Materials, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 30.09.2024	51.250	0,14
175.000	Zebra Technologies Corp., vorrangiger Schuldtitel, 7,25%, 15.10.2022	191.187	0,51
SUMME TECHNOLOGIE			3.725.469 9,92
TRANSPORTDIENSTLEISTUNGEN			
225.000	Avis Budget Group Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.04.2023	221.906	0,59
225.000	HDTFS, Inc., 6,25%, 15.10.2022	212.063	0,57
SUMME TRANSPORTDIENSTLEISTUNGEN			433.969 1,16
VERSORGUNG – ELEKTRIZITÄT			
225.000	Calpine Corp., 5,75%, 15.01.2025	218.250	0,58
100.000	Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 01.11.2021	104.500	0,28
2.542	FPL Energy National Wind, Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 25.03.2019	2.555	0,01
150.000	NRG Energy, Inc., 6,25%, 01.05.2024	146.625	0,39
125.000	NRG Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,625%, 15.03.2023	125.937	0,33
50.000	NRG Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,625%, 15.01.2027	47.500	0,13
SUMME VERSORGUNG – ELEKTRIZITÄT			645.367 1,72

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

Nenn- wert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
DRAHTLOSKOMMUNIKATION			
325.000	Altice Luxembourg SA, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.02.2025	342.469	0,91
75.000	MetroPCS Wireless, Inc., vorrangiger Schuldtitel, 6,625%, 15.11.2020	76.781	0,20
150.000	Numericable-SFR SAS, Serie 144A, 7,375%, 01.05.2026	153.750	0,41
75.000	Sprint Capital Corp., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,875%, 15.11.2028	74.250	0,20
125.000	Sprint Corp., 7,125%, 15.06.2024	129.063	0,34
75.000	Sprint Corp., 7,875%, 15.09.2023	80.250	0,21
450.000	Sprint Nextel Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 15.11.2022	454.500	1,21
50.000	T-Mobile USA, Inc., 6,25%, 01.04.2021	52.125	0,14
175.000	T-Mobile USA, Inc., 6,625%, 01.04.2023	185.937	0,50
50.000	T-Mobile USA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.03.2023	52.937	0,14
50.000	T-Mobile USA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,375%, 01.03.2025	53.563	0,14
125.000	T-Mobile USA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 15.01.2024	134.375	0,36
SUMME DRAHTLOSKOMMUNIKATION			1.790.000
			4,76
FESTNETZKOMMUNIKATION			
100.000	Level 3 Financing, Inc., Serie 144A, 5,25%, 15.03.2026	99.250	0,26
50.000	Level 3 Financing, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.01.2024	50.625	0,14
SUMME FESTNETZKOMMUNIKATION			149.875
			0,40
SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN			36.946.108
			98,35
SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			36.946.108
			98,35
SUMME KAPITALANLAGEN			37.472.108
			99,75

OFFENE OTC-DEVISENTERMINKONTRAKTE

Abwicklungs- datum	Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Kontrahent	Unrealisierte Wert- steigerungen/ (-minderungen) US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
17.02.2017	EUR	(29.194)	USD	31.059	BNY Mellon	253	0,00
17.02.2017	USD	(9.715.247)	EUR	8.956.731	BNY Mellon	(264.104)	(0,70)
17.02.2017	USD	(124)	GBP	100	BNY Mellon	(1)	(0,00)
NICHT REALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN						253	0,00
NICHT REALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN						(264.105)	(0,70)
NICHT REALISIERTE NETTOWERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US\$ 9.458.992)						(263.852)	(0,70)
SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE						355.956	0,95
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE						37.564.212	100,00

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2016

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	–
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	97,01
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	1,38
(d) Sonstige Anlagen	1,61
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 37.564.212) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2016 ausgewiesen.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

EUR – Euro

GBP – Pfund Sterling

LLC – Limited Liability Corporation

LP – Limited Partnership

LU – Luxemburg

PLC – Public Limited Company

SA – Société Anonyme

SARL – Société à responsabilité limitée

USD – US-Dollar

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte			
63.000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5%, datiert 30.12.2016, fällig 03.01.2017	63.000	1,12
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	63.000	1,12
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	63.000	1,12
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Collateralized Mortgage Obligations			
67.308	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage 2007 – CD5, Klasse A4, 5,886%, 15.11.2044	68.214	1,21
25.000	Comm Mortgage Trust 2013 – CR8, Klasse A2, 2,367%, 10.06.2046	25.238	0,45
50.000	Comm Mortgage Trust 2014 – LC17, Klasse A2, 3,164%, 10.10.2047	51.405	0,91
1.340	Commercial Mortgage Pass-Through Certificates 2012 – LC4, Klasse A2, 2,256%, 10.12.2044	1.340	0,03
37.243	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013 – C15, Klasse A2, 2,9768%, 15.11.2045	37.827	0,67
100.000	UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011 – C1, Klasse A3, 3,595%, 10.01.2045	103.312	1,84
	SUMME COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS	287.336	5,11
Unternehmensanleihen			
5.000	21st Century Fox America, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,0%, 01.10.2023	5.167	0,09
25.000	Abbott Laboratories, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 30.11.2026	24.865	0,44
25.000	ACE INA Holdings, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,35%, 15.05.2024	25.464	0,45
25.000	Aetna, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,2%, 15.06.2026	24.745	0,44
25.000	Aflac, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,625%, 15.06.2023	25.873	0,46
25.000	Agilent Technologies, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,2%, 01.10.2022	25.054	0,45
15.000	Anadarko Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 15.07.2044	14.120	0,25
20.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc., 3,65%, 01.02.2026	20.311	0,36
20.000	Apple, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 03.05.2023	19.470	0,35
20.000	AT&T, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,45%, 15.05.2021	21.155	0,38
25.000	AT&T, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.03.2021	26.891	0,48
25.000	Atmos Energy Corp., 8,5%, 15.03.2019	28.426	0,50
15.000	Bank of America Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,0%, 01.04.2024	15.477	0,27
50.000	Bank of America Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 5,625%, 01.07.2020	54.984	0,98
25.000	BB&T Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 2,25%, 01.02.2019	25.193	0,45
25.000	Boston Properties LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 01.02.2024	25.365	0,45
25.000	BP Capital Markets PLC, variabel verzinslicher Schuldtitel – vorrangiger Schuldtitel, 1,627%, 26.09.2018	25.101	0,45
25.000	BP Capital Markets PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,75%, 10.05.2023	24.539	0,44
25.000	Canadian Natural Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 15.03.2038	28.486	0,51
15.000	Capital One Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 24.04.2019	15.097	0,27
10.000	Carpenter Technology Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,45%, 01.03.2023	9.573	0,17
25.000	CCO Safari II LLC, 4,908%, 23.07.2025	26.218	0,47
10.000	Celgene Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.08.2045	10.417	0,18
25.000	Citigroup, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 14.01.2022	26.659	0,47
25.000	CNA Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,95%, 15.05.2024	25.368	0,45
25.000	CNA Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.08.2021	27.932	0,50
25.000	Columbia Pipeline Group, Inc., 3,3%, 01.06.2020	25.473	0,45

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
25.000	Comcast Corp., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,95%, 15.08.2037	34.109	0,61
25.000	CVS Health Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,875%, 01.06.2026	23.842	0,42
10.000	Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., First Lien-Darlehen, Serie 144A, 6,02%, 15.06.2026	10.838	0,19
20.000	Dollar General Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,15%, 01.11.2025	20.588	0,37
20.000	Duke Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.09.2046	18.043	0,32
20.000	Embraer Netherlands BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,05%, 15.06.2025	19.980	0,35
20.000	Emera US Finance LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,55%, 15.06.2026	19.671	0,35
15.000	Energy Transfer Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,9%, 01.02.2024	15.521	0,28
20.000	EOG Resources, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 01.04.2020	20.032	0,36
15.000	Flextronics International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.06.2025	15.878	0,28
10.000	Flowers Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,5%, 01.10.2026	9.524	0,17
20.000	Fortis, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,055%, 04.10.2026	18.716	0,33
50.000	General Electric Capital Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,65%, 17.10.2021	54.832	0,97
10.000	General Motors Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,2%, 01.04.2045	9.657	0,17
25.000	Goldcorp, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,7%, 15.03.2023	24.604	0,44
50.000	Goldman Sachs Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 27.07.2021	54.808	0,97
15.000	HollyFrontier Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.04.2026	15.336	0,27
27.000	HSBC Finance Corp., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,676%, 15.01.2021	30.353	0,54
20.000	Husky Energy, Inc., 4,0%, 15.04.2024	20.372	0,36
20.000	International Paper Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.02.2027	18.880	0,34
10.000	Invesco Finance PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 15.01.2026	10.131	0,18
10.000	Jeffries Group LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 20.01.2023	10.469	0,19
25.000	JPMorgan Chase & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,25%, 15.10.2020	26.450	0,47
25.000	JPMorgan Chase & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 24.01.2022	26.953	0,48
20.000	Keysight Technologies, Inc., 4,55%, 30.10.2024	19.808	0,35
5.000	Kimco Realty Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,4%, 01.11.2022	5.075	0,09
15.000	Kinder Morgan Energy Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,8%, 01.03.2021	16.441	0,29
10.000	Kraft Heinz Foods Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 01.06.2046	9.429	0,17
25.000	Kroger Co., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,15%, 15.01.2020	27.678	0,49
10.000	Lennox International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.11.2023	9.712	0,17
20.000	Lincoln National Corp., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 8,75%, 01.07.2019	23.015	0,41
15.000	Marathon Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,625%, 15.09.2024	14.821	0,26
15.000	Masco Corp., nicht gesicherter Schuldtitel, 4,45%, 01.04.2025	15.300	0,27
30.000	Microsoft Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 08.08.2026	28.350	0,50
25.000	Molex Electronics Technologies LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 2,878%, 15.04.2020	24.946	0,44
25.000	Morgan Stanley, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie GMTN, 5,5%, 28.07.2021	27.707	0,49
25.000	Nabors Industries, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 5,0%, 15.09.2020	25.750	0,46
20.000	National Fuel Gas Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.03.2023	19.509	0,35
25.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 10,375%, 01.11.2018	28.833	0,51
10.000	Newell Rubbermaid, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 01.04.2021	10.178	0,18

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			
15.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,7%, 15.09.2019	15.193	0,27
25.000	Pacific Gas & Electric Co., 6,05%, 01.03.2034	31.332	0,56
25.000	Pemex Project Funding Master Trust, durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,625%, 15.06.2035	24.750	0,44
15.000	Petrobras Global Finance BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 20.05.2023	13.143	0,23
15.000	PPL Capital Funding, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,95%, 15.03.2024	15.530	0,28
25.000	ProLogis LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,35%, 01.02.2021	25.729	0,46
10.000	Prudential Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 5,375%, 21.06.2020	10.955	0,19
15.000	PSEG Power LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 15.11.2018	15.109	0,27
10.000	Raymond James Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,625%, 15.09.2026	9.758	0,17
15.000	Reynolds American, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,85%, 15.08.2045	17.795	0,32
15.000	Roper Technologies, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 15.12.2026	15.124	0,27
15.000	Schlumberger Holdings Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,0%, 21.12.2025	15.716	0,28
25.000	Sempra Energy, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 15.06.2024	25.311	0,45
20.000	Shire Acquisitions Investments Ireland Designated Activity Company, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 23.09.2021	19.323	0,34
20.000	Southern Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,4%, 01.07.2046	19.823	0,35
15.000	Southwestern Electric Power Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie K, 2,75%, 01.10.2026	14.162	0,25
35.000	SunTrust Banks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,5%, 01.05.2019	35.304	0,63
20.000	Tanger Properties LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 01.12.2023	20.291	0,36
10.000	TELUS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 16.02.2027	9.370	0,17
25.000	Teva Pharmaceutical Finance III BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 01.10.2026	23.061	0,41
10.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,95%, 19.09.2026	9.437	0,17
25.000	Time Warner Cable, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,125%, 15.02.2021	25.849	0,46
25.000	Time Warner, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 4,75%, 29.03.2021	26.786	0,48
10.000	Total System Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 01.04.2021	10.323	0,18
10.000	Under Armour, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,25%, 15.06.2026	9.449	0,17
15.000	UnitedHealth Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 15.07.2025	15.525	0,28
15.000	Valero Energy Corp., 9,375%, 15.03.2019	17.276	0,31
25.000	Valmont Industries, Inc., 5,25%, 01.10.2054	21.942	0,39
30.000	Verisk Analytics, Inc., nicht gesicherter Schuldtitel, 4,0%, 15.06.2025	30.435	0,54
25.000	Verizon Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,15%, 15.09.2023	27.654	0,49
20.000	Viacom, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,25%, 04.02.2022	18.798	0,33
15.000	Wabtec Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,45%, 15.11.2026	14.427	0,26
15.000	WPP Finance 2010, 3,75%, 19.09.2024	15.103	0,27
5.000	Xylem, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,25%, 01.11.2026	4.858	0,09
20.000	Zimmer Biomet Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 01.04.2025	19.489	0,35
SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN		2.107.692	37,47

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Mortgage-Backed Securities			
11.161	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A83402, 5,0%, 01.12.2038	12.222	0,22
28.813	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A85593, 4,5%, 01.04.2039	31.102	0,55
14.953	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A91787, 4,5%, 01.03.2040	16.127	0,29
59.288	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A96706, 3,5%, 01.02.2041	60.986	1,08
24.097	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A97942, 4,5%, 01.04.2041	25.951	0,46
14.166	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool E02703, 4,0%, 01.07.2025	14.931	0,27
273.359	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0%, 01.11.2046	271.768	4,83
105.182	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G60169, 3,5%, 01.07.2045	108.177	1,92
4.627	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool J07687, 4,5%, 01.04.2023	4.886	0,09
6.703	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool J12412, 4,0%, 01.06.2025	7.065	0,13
58.568	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q01456, 5,0%, 01.04.2041	64.029	1,14
25.519	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q02288, 4,0%, 01.07.2041	26.921	0,48
179.039	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q37291, 3,5%, 01.11.2045	183.409	3,26
13.074	Federal National Mortgage Association, Pool AD7856, 4,5%, 01.06.2040	14.107	0,25
56.774	Federal National Mortgage Association, Pool Al8218, 4,0%, 01.08.2041	59.926	1,07
14.418	Federal National Mortgage Association, Pool AJ1589, 4,0%, 01.10.2041	15.218	0,27
55.697	Federal National Mortgage Association, Pool AJ9538, 3,0%, 01.01.2027	57.492	1,02
95.493	Federal National Mortgage Association, Pool AK8211, 3,5%, 01.04.2042	98.413	1,75
78.846	Federal National Mortgage Association, Pool AO9990, 2,5%, 01.07.2027	80.041	1,42
84.076	Federal National Mortgage Association, Pool AS2976, 4,0%, 01.08.2044	88.848	1,58
42.898	Government National Mortgage Association, Pool 739956, 4,0%, 15.11.2040	45.761	0,81
SUMME MORTGAGE-BACKED SECURITIES			1.287.380 22,89
US-Government-Agency-Wertpapiere			
150.000	Federal Home Loan Mortgage Corp., 1,25%, 02.10.2019	149.200	2,65
100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp., 2,375%, 13.01.2022	101.597	1,80
25.000	Federal National Mortgage Association, 5,0%, 13.02.2017	25.130	0,45
SUMME US-GOVERNMENT-AGENCY-WERTPAPIERE			275.927 4,90
US-Treasuries			
102.048	Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,25%, 15.01.2025	100.412	1,78
50.000	Treasury Bond, 2,25%, 15.08.2046	41.910	0,74
50.000	Treasury Bond, 2,5%, 15.02.2046	44.292	0,79
50.000	Treasury Bond, 2,5%, 15.05.2046	44.292	0,79
*125.000	Treasury Bond, 2,875%, 15.08.2045	119.914	2,13
75.000	Treasury Bond, 3,0%, 15.05.2042	74.209	1,32
150.000	Treasury Note, 0,5%, 31.07.2017	149.798	2,66
100.000	Treasury Note, 0,625%, 31.05.2017	99.985	1,78
25.000	Treasury Note, 0,75%, 31.08.2018	24.850	0,44
125.000	Treasury Note, 1,0%, 30.11.2019	123.480	2,20
50.000	Treasury Note, 1,125%, 31.08.2021	48.312	0,86
250.000	Treasury Note, 1,25%, 31.03.2021	244.209	4,34

* 7.000 Nennwert als unbare Sicherheit in Bezug auf offene börsengehandelte Futures gestellt.

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
US-Treasuries (Fortsetzung)			
120.000	Treasury Note, 1,5%, 15.08.2026	110.387	1,96
50.000	Treasury Note, 2,25%, 15.11.2025	49.368	0,88
	SUMME US-TREASURIES	1.275.418	22,67
Investmentfonds			
**44.344	Federated High Income Advantage Fund	440.928	7,84
	SUMME INVESTMENTFONDS	440.928	7,84
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	5.674.681	100,88
	SUMME KAPITALANLAGEN	5.737.681	102,00

** Verbundener Bestand.

BÖRSENGEHADELTE FUTURES-KONTRAKTE

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Position	Unrealisierte Wertsteigerungen US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
(2)	Treasury Note, Laufzeit 5 J., 31.03.2017	J.P. Morgan	Short	1.073	0,02
	SUMME NICHT REALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US\$ 235.328)			1.073	0,02

OFFENE OTC-DEVISENTERMINKONTRAKTE

Abwicklungs-datum	Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Kontrahent	Unrealisierte (Wertminderungen) US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
17.02.2017	EUR	(51.992)	USD	54.396	BNY Mellon	(466)	(0,01)
17.02.2017	GBP	(2)	USD	2	BNY Mellon	0	0,00
17.02.2017	USD	(2.607.268)	EUR	2.381.861	BNY Mellon	(93.928)	(1,67)
17.02.2017	USD	(120)	GBP	97	BNY Mellon	(1)	(0,00)
	NICHT REALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN					(94.395)	(1,68)
	NICHT REALISIERTE NETTOWERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US\$ 2.562.072)					(94.395)	(1,68)
	SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN					(19.132)	(0,34)
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE					5.625.227	100,00

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2016

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	–
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	98,13
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	1,09
(d) Sonstige Anlagen	0,78
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 5.625.227) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2016 ausgewiesen.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

BV – Limited Company (Besloten Vennootschap)

EUR – Euro

GBP – Pfund Sterling

GMTN – Global Medium Term Note

LLC – Limited Liability Corporation

LP – Limited Partnership

MTN – Medium Term Note

PLC – Public Limited Company

USD – US-Dollar

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte			
688.000	BNP Paribas Securities Corp., 0,5%, datiert 30.12.2016, fällig 03.01.2017	688.000	5,05
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	688.000	5,05
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	688.000	5,05
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Stammaktien			
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

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

zum 31. Dezember 2016

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Stammaktien (Fortsetzung)			
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
	SUMME STAMMAKTIEN	12.960.490	95,19
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	12.960.490	95,19
	SUMME KAPITALANLAGEN	13.648.490	100,24
	SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(33.315)	(0,24)
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	13.615.175	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind			94,61
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			–
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			5,02
(d) Sonstige Anlagen			0,37
	GESAMTVERMÖGEN		100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 13.615.175) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2016 ausgewiesen.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

AG – Aktiengesellschaft

PLC – Public Limited Company

SA – Corporation (Société Anonyme)

GESAMTEXPOSURE UND LEVERAGE (UNGEPRÜFT)

Gesamtexposure

Führen OGAW-Fonds Finanzderivate (Financial Derivative Instruments („FDI“) in ihren Portfolios, so sind sie zur täglichen Überwachung ihres Gesamtexposure verpflichtet, durch Anwendung entweder des Commitment-Ansatzes oder des Value at Risk („VaR“)-Modells.

Der Anlageberater befasst sich gegebenenfalls mit Verstößen gegen die für das Exposure geltenden Beschränkungen und meldet diese an die Verwaltungsratsmitglieder. Für die Zentralbank wird ein jährlicher FDI-Bericht mit Einzelheiten zu im Jahresverlauf erfolgten Verstößen sowie wesentlichen Änderungen im Risikoüberwachungsverfahren erstellt. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2016 kam es zu keinen wesentlichen Verstößen gegen die für FDI geltenden Exposure-Grenzen. Ein Überblick über die mit FDI-Gegenparteien verbundenen Risiken und die entsprechenden Maßnahmen zum 31. Dezember 2016 sind dem Abschnitt zum Kreditrisiko zu entnehmen.

Der Federated High Income Advantage Fund und der Federated U.S. Total Return Bond Fund verwenden einen Relative VaR-Ansatz. Der Federated Strategic Value Equity Fund verwendet einen Absolute VaR-Ansatz. Diese Teilfonds verwenden das Axiom Global Credit Risk Model und die Risk and Performance Analytics Platform von Wilshire („Wilshire“) zur Berechnung des VaR. Der Anlageberater bestimmt ein Referenzportfolio als Basis für die Berechnung des relativen VaR. Bei dem Referenzportfolio handelt es sich in der Regel um die Indexbenchmark, die als Vergleichsbasis für die Wertentwicklung des jeweiligen Teifonds dient. Der Index (oder eine Zusammenstellung von Indizes) wird dabei von einem oder mehreren anerkannten Indexanbietern aus für eine Anlage in den entsprechenden Teifonds geeigneten Wertpapieren erstellt. Durch dieses Verfahren wird der Verfügbarkeit von Indizes, die über Zusammenstellungsregeln verfügen und ihrerseits Diversifizierungsregeln unterliegen, angemessen Rechnung getragen. Der Anlageberater wendet für jeden Teifonds, der Finanzderivate einsetzt, die VaR-Methode für die Berechnung des Gesamtexposure an. Der relative VaR ist der Quotient aus dem 1-Tages-VaR eines Teifonds und dem 1-Tages-VaR eines Referenzportfolios (d.h. eines Benchmarkindex) ohne Derivate. Das Risikoprofil des Referenzportfolios steht im Einklang mit dem Anlageziel, der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des betreffenden Portfolios eines Teifonds. Die Bestimmungen der Zentralbank sehen vor, dass der auf Basis des relativen VaR berechnete VaR eines Teifonds maximal doppelt so hoch sein darf wie der VaR eines Referenzportfolios. Eine Transaktion in Finanzderivaten, die eine künftige Verpflichtung eines Teifonds beinhaltet bzw. beinhaltet kann, muss wie folgt gedeckt sein: (i) Im Falle von Finanzderivaten, die automatisch oder nach Ermessen des betreffenden Teifonds per Barausgleich abgewickelt werden, muss ein Teifonds stets über ausreichend liquide Mittel zur Deckung dieser Positionen verfügen und (ii) im Falle von Finanzderivaten, die eine physische Lieferung des Basiswertes beinhalten, muss der Basiswert stets von einem Teifonds gehalten werden. Bestehen die Basiswerte aus hochliquiden festverzinslichen Wertpapieren, kann ein Teifonds alternativ dazu für eine Deckung durch ausreichende liquide Mittel sorgen; und/oder der Teifonds ist der Auffassung, dass das Exposure auch ohne Halten der Basiswerte ausreichend gedeckt ist. Die jeweiligen Finanzderivate werden im Risikomanagementprozess berücksichtigt und Einzelheiten sind dem Prospekt zu entnehmen.

Zur VaR-Berechnung legt Wilshire tägliche, in einem Zeitraum über 18 Monate erzielte Renditen in Bezug auf einen Faktor zugrunde. Die Faktoren umfassen 140 Währungsparameter und 244 Rentenparameter in Bezug auf Laufzeit, Branche, Qualität und sonstige Spreads für Industrie- und Schwellenländer. Wilshire deckt 13 Märkte in Asien-Pazifik, 12 Märkte in Europa/dem Mittleren Osten, einen Markt in Afrika, zwei Märkte in Nordamerika und fünf Märkte in Lateinamerika ab. Um den Euro entsprechend zu berücksichtigen, umfasst der europäische Markt zehn Faktoren für die Spreads der Mitgliedstaaten gemessen an der Renditekurve deutscher Staatsanleihen. Wilshire berechnet für die Haltedauer von einem Tag ein Konfidenzintervall von 95%, was schließlich in ein Konfidenzintervall von 99% für eine Haltedauer von sowohl einem Tag als auch zehn Tagen geändert wird.

Die nachstehende Tabelle enthält Einzelheiten zur höchsten, niedrigsten und durchschnittlichen Verwendung der VaR-Grenze, ausgedrückt als Prozentsatz der jeweiligen aufsichtsrechtlichen Absolute und Relative VaR-Grenze.

Teifonds	Marktrisiken Ansatz	Referenzportfolio	Höchste Verwendung der VaR-Grenze in %	Niedrigste Verwendung der VAR-Grenze in %	Durchschnittliche Verwendung der VAR-Grenze in %
Federated High Income Advantage Fund	Relative VaR	Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index	61,9%	52,4%	56,7%
Federated U.S. Total Return Bond Fund	Relative VaR	Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	48,3%	37,5%	43,3%
Federated Strategic Value Equity Fund	Absolute VaR	Nicht anwendbar	56,2%	29,6%	41,2%

Leverage

Durch die Nutzung von Finanzderivaten können die Teifonds einem höheren Risiko ausgesetzt sein. Insbesondere können Finanzderivate hochvolatil sein, und die Höhe der Einschussleistungen ist im Allgemeinen gering im Vergleich zum Volumen der Finanzderivate, sodass Transaktionen im Hinblick auf das Markt-Exposure unter Umständen einem Leverage (Hebel) unterliegen. Eine verhältnismäßig geringe Marktbewegung kann auf Finanzderivate einen potenziell größeren Effekt als auf herkömmliche Anleihen haben. Positionen in gehebelten Derivaten können daher die Volatilität eines Teifonds erhöhen.

Leverage wird anhand der Summe der Nennbeträge der von einem Teilfonds eingegangenen Derivate berechnet und als Prozentsatz des Nettoinventarwerts ausgedrückt.

Teilfonds	Durchschnittliches Leverage während des Geschäftsjahres
Federated High Income Advantage Fund	25%
Federated U.S. Total Return Bond Fund	44%

Der Federated Strategic Value Equity Fund setzte keine Form von Leverage im zum 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahr ein.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (UNGEPRÜFT) – FEDERATED EMERGING MARKETS GLOBAL DEBT FUND*

Käufe im Jahr 2016

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Treasury Bills, 0,275%, 07.04.2016	380.000	US\$ 379.821
Caterpillar Financial Services Corp., 0,0%, 07.03.2016	200.000	199.869
Hyundai Capital America, 3,75%, 06.04.2016	100.000	101.123
Hyundai Capital America, 2,55%, 06.02.2019	74.000	74.213
Fibria Overseas Finance, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 12.05.2024	75.000	71.738

Verkäufe im Jahr 2016

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Treasury Bills, 0,275%, 07.04.2016	380.000	US\$ 379.984
Caterpillar Financial Services Corp., 0,0%, 07.03.2016	200.000	199.880
ContourGlobal Power Holdings SA, Serie 144A, 7,125%, 01.06.2019	200.000	189.000
Mexiko (Staat), 4,75%, 08.03.2044	130.000	130.130
Peru (Staat), vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 18.11.2050	95.000	107.350
Hyundai Capital America, 3,75%, 06.04.2016	100.000	100.250
Hyundai Capital America, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 2,55%, 06.02.2019	94.000	94.720
Fibria Overseas Finance, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 12.05.2024	85.000	83.088
Petroleos Mexicanos, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie REGS, 5,625%, 23.01.2046	50.000	37.250
Provincia De Buenos Aires, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie REGS, 9,25%, 15.04.2017	33.000	33.578
Provincia De Buenos Aires, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie REGS, 4,0%, 15.05.2035	40.000	27.050
BBVA Banco Continental, Serie REGS, 5,0%, 26.08.2022	10.000	10.675
Banco de Credito del Peru, Serie REGS, 24.04.2027	10.000	10.656
Vale Overseas Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 23.01.2017	10.000	10.195
Southern Copper Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 23.04.2025	10.000	9.525
JBS USA LLC/JBS USA Finance, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie REGS, 5,75%, 15.06.2025	10.000	7.700
Axtel SAB de CV, Serie REGS, 9,0%, 31.01.2020	4.000	4.270
Afren PLC, Serie REGS, 11,5%, 01.02.2016	195.167	976

* Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und hatte im Berichtszeitraum weniger als 20 wesentliche Käufe oder Verkäufe. Alle dem Teilfonds zuzurechnenden Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum sind oben aufgeführt.

**WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (UNGEPRÜFT) –
FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND**

Käufe im Jahr 2016

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Serie 144A, 5,625%, 01.12.2021	400.000	US\$ 338.406
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.05.2024	325.000	329.938
Altice Luxembourg SA, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.02.2025	325.000	324.063
Post Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.08.2026	325.000	323.375
Sirius XM Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.04.2025	275.000	285.828
Altice US Finance I Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.07.2025	250.000	262.875
Ally Financial, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 5,75%, 20.11.2025	250.000	246.875
MPH Acquisition Holdings LLC, Serie 144A, 7,125%, 01.06.2024	225.000	230.219
Tenet Healthcare Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.06.2023	250.000	229.063
First Data Corp., Serie 144A, 5,75%, 15.01.2024	225.000	227.688
Navient Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 25.10.2024	275.000	226.625
Avis Budget Group Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.04.2023	225.000	218.156
Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.08.2023	200.000	206.000
Prestige Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.03.2024	200.000	203.531
Virgin Media, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.01.2025	200.000	203.250
ARD Finance SA, Serie 144A, 7,125%, 15.09.2023	200.000	200.000
Ziggo Finance BV, gesicherte Anleihe, Series 144A, 5,5%, 15.01.2027	200.000	200.000
Adient Global Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 15.08.2026	200.000	200.000
IMS Health, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.10.2026	200.000	200.000
Quicken Loans, Inc., Serie 144A, 5,75%, 01.05.2025	200.000	199.563

Verkäufe im Jahr 2016

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Post Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,375%, 15.02.2022	325.000	US\$ 348.020
U.S. Foodservice, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,5%, 30.06.2019	325.000	331.906
American Axle & Manufacturing Holdings, Inc., vorrangiger Schuldtitel, 6,625%, 15.10.2022	250.000	265.656
Reynolds Group, 8,25%, 15.02.2021	262.292	264.292
Aramark Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.03.2020	250.000	257.403
Prestige Brands Holdings, Inc., 8,125%, 01.02.2020	225.000	234.142
Ashland, Inc., 4,75%, 15.08.2022	225.000	233.875
Crown Americas LLC, 4,5%, 15.01.2023	225.000	232.438
Sabine Pass LNG LP, 5,625%, 01.02.2021	225.000	232.125
Lear Corp., 5,25%, 15.01.2025	200.000	214.875
HCA, Inc., 5,0%, 15.03.2024	200.000	212.000
CDW LLC/ CDW Finance, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.12.2024	200.000	210.375
Gray Television, Inc., 7,5%, 01.10.2020	200.000	208.440
Level 3 Financing, Inc., 7,0%, 01.06.2020	200.000	208.276
HD Supply, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,5%, 15.07.2020	200.000	207.500
International Lease Finance Corp., 5,875%, 15.08.2022	175.000	193.931
Affinia Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,75%, 01.05.2021	175.000	185.173
Lamar Media Corp., 5,0%, 01.05.2023	175.000	184.563
Nortek, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,5%, 15.04.2021	175.000	182.438
Hilton Worldwide Finance LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.10.2021	175.000	181.344
AmeriGas Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 20.05.2021	175.000	181.300

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (UNGEPRÜFT) – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Verkäufe im Jahr 2016 (Fortsetzung)

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Pinnacle Foods Finance LLC/Pinnacle Foods Finance Corp., 4,875%, 01.05.2021	175.000	US\$ 179.344
Ally Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 15.02.2017	175.000	178.500
Ball Corp., 4,0%, 15.11.2023	175.000	175.875
United Rentals, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 15.07.2025	175.000	173.500
HCA, Inc., Anleihe, 5,875%, 15.03.2022	150.000	164.625
MGM Mirage, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 01.10.2020	150.000	164.188
Spectrum Brands, Inc., 6,625%, 15.11.2022	150.000	160.500
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,625%, 01.07.2022	150.000	160.500
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.10.2021	150.000	160.125

Die Wesentlichen Veränderungen im Portfolio geben die Top-20-Käufe im Berichtszeitraum (die Zahl der gekauften Wertpapiere mit einem Anteil von jeweils mehr als 1% am Gesamtwert der Käufe im Berichtszeitraum belief sich nicht auf 20) sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von 1% am Gesamtwert der Verkäufe wieder.

**WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (UNGEPRÜFT) –
FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND**

Käufe im Jahr 2016

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0%, 01.11.2046	274.388	US\$ 273.917
Treasury Note, 1,25%, 31.03.2021	250.000	249.248
Treasury Bond, 2,875%, 15.08.2045	125.000	129.092
Treasury Note, 1,5%, 15.08.2026	120.000	118.695
Treasury Bond, 2,5%, 15.05.2046	75.000	77.009
Treasury Note, 2,25%, 15.11.2025	50.000	51.676
Treasury Note, 1,125%, 31.08.2021	50.000	49.952
Treasury Bond, 2,25%, 15.08.2046	50.000	48.774
Treasury Bond, 2,5%, 15.02.2046	50.000	48.473
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc., 3,65%, 01.02.2026	30.000	29.950
Microsoft Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 08.08.2026	30.000	29.944
Treasury Note, 0,75%, 31.08.2018	25.000	24.970
Teva Pharmaceutical Finance III BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 01.10.2026	25.000	24.934
Aetna, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,2%, 15.06.2026	25.000	24.907
Abbott Laboratories, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 30.11.2026	25.000	24.814
CVS Health Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,875%, 01.06.2026	25.000	24.785
Federated High Income Advantage Fund	2.409	23.122
Fortis, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,055%, 04.10.2026	20.000	20.000
Duke Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.09.2046	20.000	19.989
Shire Acquisitions Investments Ireland Designated Activity Company, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 23.09.2021	20.000	19.978
Molson Coors Brewing Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.07.2026	20.000	19.969
Raymond James Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,625%, 15.09.2026	20.000	19.968
Emera US Finance LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,55%, 15.06.2026	20.000	19.945
Viacom, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,25%, 04.02.2022	20.000	19.938
Kraft Heinz Foods Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,375%, 01.06.2046	20.000	19.937
International Paper Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.02.2027	20.000	19.925
Southern Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,4%, 01.07.2046	20.000	19.896

Verkäufe im Jahr 2016

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, Serie X-2017, 0,125%, 15.04.2017	100.000	US\$ 104.517
Federated Emerging Markets Global Debt Fund	878	64.358
Enterprise Products Operating LLC, 5,1%, 15.02.2045	35.000	35.516
Viacom, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 01.04.2024	30.000	31.080
Federated High Income Advantage Fund	3.326	29.964
Verizon Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,35%, 01.04.2019	25.000	28.333
Expedia, Inc., 4,5%, 15.08.2024	25.000	26.403
Omnicom Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,625%, 01.05.2022	25.000	26.375
CBS Corp., 4,9%, 15.08.2044	25.000	26.089
Magna International, Inc., 3,625%, 15.06.2024	25.000	25.819
Treasury Bond, 2,5%, 15.05.2046	25.000	25.811
HJ Heinz Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 2,8%, 02.07.2020	25.000	25.612
Mid-America Apartment Communities LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 15.06.2024	25.000	25.523
Ford Motor Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.01.2043	25.000	25.395
Hasbro, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,1%, 15.05.2044	25.000	25.315

**WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (UNGEPRÜFT) –
FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND**

Verkäufe im Jahr 2016 (Fortsetzung)

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Fiserv, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,7%, 01.06.2020	25.000	US\$ 25.084
Deutsche Bank AG London, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,25%, 11.01.2016	25.000	25.000
Fifth Third Bancorp, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,625%, 25.01.2016	25.000	25.000
Alexandria Real Estate Equities, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,9%, 15.06.2023	25.000	24.890
Goldcorp, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,7%, 15.03.2023	25.000	24.572
Bed Bath & Beyond, Inc., 3,749%, 01.08.2024	25.000	24.213
Lockheed Martin Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,7%, 15.05.2046	20.000	23.880
CVS Health Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 20.07.2045	20.000	23.779
Marathon Oil Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,85%, 01.06.2025	25.000	22.809
Williams Partners LP, 4,9%, 15.01.2045	25.000	22.110
Federal National Mortgage Association, Pool AS2976, 4,0%, 01.08.2044	21.754	21.754
Ecolab, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,35%, 08.12.2021	20.000	21.526
Adobe Systems, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,25%, 01.02.2025	20.000	20.764
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q37291, 3,5%, 01.11.2045	20.658	20.658
Tyson Foods, Inc., 3,95%, 15.08.2024	20.000	20.644
Molson Coors Brewing Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.07.2026	20.000	20.166
Dentsply International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,75%, 15.08.2016	20.000	20.000
Host Hotels & Resorts LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie E, 4,0%, 15.06.2025	20.000	19.386
Federal National Mortgage Association, Pool AK8211, 3,5%, 01.04.2042	19.008	19.008
Federal National Mortgage Association, Pool AO9990, 2,5%, 01.07.2027	17.916	17.916
Federal National Mortgage Association, Pool Al8218, 4,0%, 01.08.2041	16.954	16.954
Federal National Mortgage Association, Pool AJ9538, 3,0%, 01.01.2027	16.793	16.793
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G60169, 3,5%, 01.07.2045	16.288	16.288
Becton Dickinson & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,734%, 15.12.2024	15.000	16.029
Gilead Sciences, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,5%, 01.02.2025	15.000	15.843
Energy Transfer Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,9%, 01.02.2024	15.000	15.521
Principal Financial Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,3%, 15.09.2022	15.000	15.125

Die Wesentlichen Veränderungen im Portfolio geben alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von 1% am Gesamtwert der Verkäufe wieder.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (UNGEPRÜFT) – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

Käufe im Jahr 2016

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
AbbVie, Inc.	12.428	US\$ 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

Verkäufe im Jahr 2016

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Reynolds American, Inc.	15.690	US\$ 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

**WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (UNGEPRÜFT) –
FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND**

Verkäufe im Jahr 2016 (Fortsetzung)

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
General Mills, Inc.	2.790	US\$ 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

Die Wesentlichen Veränderungen im Portfolio geben Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von 1% am Gesamtwert der Verkäufe wieder.

ANGABEN IM JAHRESBERICHT GEMÄSS DER VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFT-VERORDNUNG) (UNGEPRÜFT)

Für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTs“) im Rahmen von Pensionsgeschäftsvereinbarungen

Angaben zu Konzentrationen

In der nachstehenden Tabelle sind die Emittenten sämtlicher Sicherheiten aufgeführt, die im Rahmen von zum 31. Dezember 2016 ausstehenden Pensionsgeschäften erhalten wurden:

Teilfonds	Emittent der Sicherheit	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dez. 2016
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Government-Agency-Wertpapiere, Collateralised Mortgage Obligations	US\$ 855.790.176
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Treasuries	US\$ 452.905.446
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Government-Agency-Wertpapiere	US\$ 456.983.868
Federated High Income Advantage Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	US\$ 541.810
Federated U.S. Total Return Bond Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	US\$ 64.894
Federated Strategic Value Equity Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	US\$ 708.679

Die von den Teilfonds erhaltenen Sicherheiten werden zum 31. Dezember 2016 auf getrennten Konten gehalten.

In der nachstehenden Tabelle sind die Kontrahenten in Bezug auf die zum 31. Dezember 2016 ausstehenden Pensionsgeschäfte aufgeführt:

Teilfonds	Kontrahent¹	Pensionsgeschäfte
		US\$
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
	Summe Sicherheiten	US\$ 855.790.176
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
	Summe Sicherheiten	US\$ 452.905.446
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
	Summe Sicherheiten	US\$ 456.983.868
Federated High Income Advantage Fund	BNP Paribas Securities Corp	541.810
	Summe Sicherheiten	US\$ 541.810
Federated U.S. Total Return Bond Fund	BNP Paribas Securities Corp	64.894
	Summe Sicherheiten	US\$ 64.894
Federated Strategic Value Equity Fund	BNP Paribas Securities Corp	708.679
	Summe Sicherheiten	US\$ 708.679

¹ Die Risikokonzentration im Rahmen von Pensionsgeschäften ist vollständig abgesichert. Näheres dazu ist Anmerkung 12 zu entnehmen.

ANGABEN IM JAHRESBERICHT GEMÄSS DER VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFT-VERORDNUNG) (UNGEPRÜFT)

Für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr

Transaktionsdaten

In der nachstehenden Tabelle sind die Laufzeiten der SFTs (Pensionsgeschäfte) zum 31. Dezember 2016 aufgeführt:

Teilfonds	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbe- grenzte Laufzeit	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
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

In der nachstehenden Tabelle ist das Laufzeitenprofil der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2016 aufgeführt:

Teilfonds	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbe- grenzte Laufzeit	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
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

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK IM JAHRESBERICHT GEMÄSS OGAW V (UNGEPRÜFT)

Für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr

Angaben zur Vergütungspolitik gemäß OGAW V

In Einklang mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften hat die Gesellschaft eine Vergütungspolitik eingeführt, die den in den Leitlinien der ESMA für eine solide Vergütungspolitik dargelegten Grundsätzen gemäß OGAW-Richtlinie (die „Vergütungsleitlinien“) entspricht. Die Vergütungspolitik ist der Größe, internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der Gesellschaft angemessen.

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft gilt für bestimmte Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft auswirkt. Zum 31. Dezember 2016 beschäftigte die Gesellschaft keine Mitarbeiter, sodass die Vergütungspolitik der Gesellschaft ausschließlich für das Leitungsorgan der Gesellschaft (d.h. den Verwaltungsrat) galt. Die nicht mit den Anlageberatern verbundenen Verwaltungsratsmitglieder erhalten als Gegenleistung für ihre Aufgaben, Expertise und Verantwortlichkeiten eine feste jährliche Vergütung, die in ihrer Höhe dem entspricht, was auch andere irische Fonds zahlen. Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter der Anlageberater (oder mit diesen verbunden Unternehmen) sind, erhalten für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder keine Vergütung.

Quantitative Angaben zur Vergütung gemäß Buchstabe (a) und (b) von Regulation 89(3A) der OGAW-Vorschriften werden im Abschluss für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr enthalten sein. Die gemäß Buchstabe (c) und (d) von Regulation 24(B) der OGAW-Vorschriften geforderten Angaben erfolgen ebenfalls zu diesem Zeitpunkt nach der ersten jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik.

Die Vergütungspolitik wurde im Dezember 2016 geändert, um den Vergütungsleitlinien Rechnung zu tragen, insbesondere den Anforderungen in Bezug auf übertragene Leitungsaufgaben. Seit der Einführung der Vergütungspolitik wurden jedoch keine weiteren wesentlichen Änderungen daran vorgenommen.

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Alle handelbaren Teifonds und ihre Serien haben im Vereinigten Königreich den Status eines „Reporting Fund“ (Offshore-Fonds mit bestimmten Meldepflichten in Bezug auf ihre Erträge) gemäß den Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 des Vereinigten Königreichs erhalten.

Die Höhe des auszuweisenden Ertrags je Anteil, den Steuerpflichtige im Vereinigten Königreich in ihrer Steuererklärung angeben müssen, wird auf unserer Website unter fiml.federatedinvestors.com veröffentlicht. Wenn Sie Anteile über einen Finanzmittler (z.B. eine Bank oder einen Broker) halten, sollten Sie Ihren diesbezüglichen Vertreter kontaktieren. Die entsprechenden Angaben können darüber hinaus in gedruckter Form beim Facility Agent der Teifonds im Vereinigten Königreich, Société Générale, Niederlassung London, unter der Adresse SGSS Custody London, SG House, 41 Tower Hill, London, EC3N 4SG bzw. der Telefonnummer +44 (0) 207 676 6230 angefordert werden.

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN HONGKONG

Mit Wirkung zum 15. Februar 2011 wurde Federated International Funds plc in Hongkong zugelassen, und folgende Teifonds stehen für den öffentlichen Vertrieb in Hongkong zur Verfügung: der Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, der Federated Short-Term U.S. Prime Fund und der Federated High Income Advantage Fund.

Bitte beachten Sie, dass der Federated U.S. Total Return Bond Fund, der Federated Emerging Markets Global Debt Fund, der Federated Strategic Value Equity Fund und der Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund nicht in Hongkong zugelassen und nicht für die Öffentlichkeit in Hongkong erhältlich sind.

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Örtlicher Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist Société Générale, Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, CH-8021 Zürich (der „Schweizer Vertreter“).

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (*Key Investor Information Document*) der einzelnen unten aufgeführten Teifonds, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und die Liste der Käufe und Verkäufe von Anlagen können kostenlos beim Schweizer Vertreter angefordert werden.

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

Die Gesamtkostenquote („TER“) ist die Summe aller aus dem Vermögen eines Teifonds laufend gezahlten Kosten und Provisionen (betriebliche Aufwendungen), die rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens ausgedrückt wird.

Im Folgenden ist die TER der den einzelnen unten aufgeführten Teifonds zugrunde liegenden Serien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 dargestellt:

Teifonds	TER
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	
Institutional Services – Dividend Series	0,40%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	0,40%
Investment – Growth Series	0,41%
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	
Institutional Service Series	0,36%
Institutional Series	0,20%

Teifonds	TER
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	
Institutional Service Series	0,45%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	0,69%
Institutional Services – Dividend Series	0,55%
Accumulating Shares – Institutional Series	0,20%
Federated High Income Advantage Fund	
Class A Shares – USD ACC	1,00%
Class A Shares – EUR ACC	1,00%
Class I Shares – EUR DIS	0,75%
Class I Shares – USD DIS	0,75%
Class I Shares – GBP DIS	0,75%
Class A Shares – EUR DIS	1,25%
Federated U.S. Total Return Bond Fund	
Class I Shares – EUR DIS	0,65%
Class I Shares – USD DIS	0,65%
Class I Shares – GBP DIS	0,65%
Class A Shares – EUR DIS	1,00%
Federated Strategic Value Equity Fund	
Class A Shares – USD DIS	1,25%
Class I Shares – USD DIS	0,75%

Historische Performance-Daten (ungeprüft)

Die Performance-Daten für das letzte Kalenderjahr (1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016) zusammen mit den letzten drei Kalenderjahren (angezeigt als jährlicher durchschnittlicher Gesamtertrag) sind in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt. Zudem werden die für jeden Teifonds aufgeführten Performance-Daten zu **Anschauungszwecken** mit einem breiten Wertpapiermarktindex verglichen. Es besteht keine Garantie, dass der Teifonds bessere Ergebnisse als der Index erzielt.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Institutional Services – Dividend Series	0,0%	0,0%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	0,4%	0,2%

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Institutional Series	0,2%	0,1%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	0,4%	0,2%

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Investment – Dividend Series	0,0%	0,0%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	0,4%	0,2%

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Investment-Growth Series	0,0%	0,0%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	0,4%	0,2%

Federated Short Term U.S. Treasury Securities Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Institutional Service Series	0,0%	0,0%
iMoneyNet MFR Treasury & Repo Institutional	0,3%	0,2%

Federated Short Term U.S. Treasury Securities Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Institutional Series	0,2%	0,1%
iMoneyNet MFR Treasury & Repo Institutional	0,3%	0,2%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Institutional Service Series	0,2%	0,1%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	0,6%	0,3%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Institutional Series	0,5%	0,2%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	0,6%	0,3%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Investment – Dividend Series	0,0%	0,0%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	0,6%	0,3%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Institutional Services – Dividend Series	0,1%	0,1%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	0,6%	0,3%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Accumulating Shares – Institutional Series	0,5%	0,3%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	0,6%	0,3%

Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – EUR DIS	k. A.	k. A.
Blended Composite	k. A.	k. A.

Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	k. A.	k. A.
Blended Composite	k. A.	k. A.

Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – GBP DIS	k. A.	k. A.
Blended Composite	k. A.	k. A.

Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class A Shares – EUR DIS	k. A.	k. A.
Blended Composite	k. A.	k. A.

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class A Shares – USD ACC	13,6%	4,5%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	17,1%	4,7%

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class A Shares – EUR ACC	12,1%	4,0%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	17,1%	4,7%

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – EUR DIS	12,3%	4,1%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	17,1%	4,7%

* Zum 14. März 2016 wurde der Federated Emerging Markets Global Debt Fund für Zeichnungen (einschließlich des Umtauschs von Anteilen in Anteile dieses Teifonds) geschlossen. und dieser Teifonds wird derzeit abgewickelt.

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	13,8%	4,7%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	17,1%	4,7%

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – GBP DIS	7,6%	0,2%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	17,1%	4,7%

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class A Shares – EUR DIS	11,8%	1,6%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	17,1%	4,7%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – EUR DIS	2,2%	1,7%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	2,7%	3,0%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	3,7%	2,4%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	2,7%	3,0%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – GBP DIS	1,0%	-0,2%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	2,7%	3,0%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class A Shares – EUR DIS	3,3%	1,1%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	2,7%	3,0%

Federated Strategic Value Equity Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class A Shares – USD DIS	8,9%	7,0%
Dow Jones Select Dividend Index	12,0%	8,9%

Federated Strategic Value Equity Fund – Performance		
	2016	2014-2016 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	9,5%	7,6%
Dow Jones Select Dividend Index	12,0%	8,9%

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für eine aktuelle oder künftige Wertentwicklung; zudem sind in den Performance-Daten keine in Verbindung mit der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen entstandenen Provisionen und Kosten berücksichtigt.

ADRESSEN

SITZ

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

MANAGER

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, Irland

ANLAGEBERATER

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

UNTERANLAGEBERATER

Federated Investors (UK) LLP
Nuffield House, 41-46 Piccadilly
London W1J 0DS
Vereinigtes Königreich

VERWAHRSTELLE

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

VERWALTER

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

ANBIETER VON UNTERSTÜTZUNGSLEISTUNGEN

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

RECHTSBERATER

Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2, D02 T380 Irland

WIRTSCHAFTSPRÜFER

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

DEUTSCHE ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE

Société Générale S.A., Niederlassung Frankfurt
Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311
Frankfurt am Main, Deutschland

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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

GESCHÄFTSFÜHRENDE VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

John W. McGonigle, Vorsitzender
Gregory P. Dulski, Company Secretary
Bradwell Limited, Assistant Company Secretary
Peter J. Germain, Assistant Company Secretary
(mit Wirkung bis 14. Dezember 2016)
Richard A. Novak, Assistant Company Secretary
Robert J. Wagner, Assistant Company Secretary

Federated International Funds plc

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

Federated ist eine eingetragene Marke von Federated Investors, Inc.
2017® Federated Investors, Inc.