



FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

Konsolidierter Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds

Für das zum 31. Dezember 2017 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 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	89
Mitteilung des Vorsitzenden.....	3	Anlageportfolio – Federated Strategic Value Equity Fund.....	95
Wirtschaftsüberblick	3	Gesamtexposure und Leverage (ungeprüft).....	97
Anlageberichte.....	5	Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated High Income Advantage Fund	99
Bericht der Verwaltungsratsmitglieder	7	Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated U.S. Total Return Bond Fund	101
Gesamtergebnisrechnung.....	10	Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated Strategic Value Equity Fund.....	103
Vermögensaufstellung.....	14	Angaben im Jahresbericht gemäß Wertpapierfinanzierungsverordnung (SFT-Verordnung) (ungeprüft).....	105
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	19	Vergütungsbericht (ungeprüft).....	107
Anhang zum geprüften Abschluss.....	23	Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich.....	108
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers.....	68	Informationen für Anleger in Hongkong	108
Bericht der Verwahrstelle	70	Informationen für Anleger in der Schweiz.....	108
Aufgaben der Verwahrstelle.....	70	Wichtige Hinweise	111
Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	71	In Memoriam	111
Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	73	Adressen	Rückseite
Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Prime Fund	74		
Anlageportfolio – Federated High Income Advantage Fund	78		

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 Anteilsreihen auflegen.

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

** Am 16. März 2017 wurde der Federated Short-Term U.S. Prime Fund Accumulating Shares-Institutional Series geschlossen.

*** Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Zulassung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung zum 11. Oktober 2017 entzogen.

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

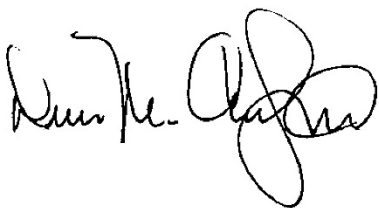
MITTEILUNG DES VORSITZENDEN

Sehr geehrte Anleger,

es ist mir eine Freude, den Anteilsinhabern der Gesellschaft den Jahresbericht vorzulegen. Der Bericht bezieht sich auf das am 31. Dezember 2017 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 Anlageportfolios und die Berichte zu wesentlichen Veränderungen in den Portfolios des Federated High Income Advantage Fund, des Federated U.S. Total Return Bond Fund und des Federated Strategic Value Equity Fund.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in die Gesellschaft und 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



Denis McAuley III
Vorsitzender

Datum: 27. März 2018

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Denis McAuley III (US-Staatsbürger)
Gregory P. Dulski (US-Staatsbürger) (mit Wirkung zum 5. Juli 2017)
John W. McGonigle (irischer und US-Staatsbürger) (bis 3. Juli 2017)
Michael Boyce (irischer Staatsbürger)
Ronan Walsh (irischer Staatsbürger)
(Die Adresse der Verwaltungsratsmitglieder ist der Sitz der Gesellschaft.)

GESCHÄFTSFÜHRENDE VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Denis McAuley III (mit Wirkung zum 3. Juli 2017)
John W. McGonigle (bis 3. Juli 2017)
Vorsitzender

Bradwell Limited (mit Wirkung zum 24. August 2017)
Gregory P. Dulski (bis 24. August 2017)
Company Secretary

Richard A. Novak
Robert J. Wagner
Bradwell Limited (bis 24. August 2017)
Assistant Company Secretaries

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK 2017

US-RENTENMARKT

Nachdem die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) über zwei Jahre hinweg die Erwartungen auf mehrere Zinserhöhungen geschürt, letztlich aber nur eine pro Jahr umgesetzt hatte, hat die Zentralbank die Zielspanne für ihren Leitzins 2017 dreimal angehoben. Nach den Erhöhungen im März, Juni und Dezember liegt die Spanne zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,25-1,50%. Im Rahmen ihrer Dezember-Sitzung prognostizierte die Fed aufgrund des optimistischen Ausblicks für die US-Wirtschaft drei weitere Zinserhöhungen für 2018.

Im Laufe des Berichtszeitraums hat die Fed zudem mit der geplanten Reduzierung ihrer enormen Bestände an Staatsanleihen und Agency-Wertpapieren begonnen, die sie in den Jahren nach der Finanzkrise von 2007-2009 durch mehrere Runden des Quantitative Easing angehäuft hatte. Im Rahmen dieser im Herbst begonnenen Bilanzverkürzung erleichterte die Fed ihre Bücher im Oktober, November und Dezember um jeweils US\$ 10 Mrd. Ab 2018 soll dieser monatliche Betrag noch erhöht werden. Die Entscheidungsträger zeigten sich jedoch weiterhin besorgt über die Tatsache, dass ein merklicher Anstieg der Inflation ausblieb. Dies zeigte sich auch an der im Jahresverlauf abgeflachten Renditekurve für US-Treasuries. Die Renditen am kürzeren Ende der Kurve stiegen, während die Renditen am langen Ende leicht rückläufig waren. Aufgrund der soliden Unternehmensgewinne fielen die Renditen bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating im Berichtszeitraum größtenteils besser aus als bei entsprechenden US-Treasuries.

Zu Beginn des Berichtszeitraums profitierten die Märkte von der Erwartung einer unternehmensfreundlichen Politik des designierten Präsidenten Donald Trump und des republikanischen Kongresses – insbesondere von dem Versprechen auf Steuersenkungen, weniger Regulierung und Konjunkturmaßnahmen. Obwohl die Regierung in den ersten Monaten mit politischen Auseinandersetzungen konfrontiert war, erholten sich Arbeitsmarkt und verarbeitendes Gewerbe und kletterte das Verbrauchervertrauen auf den höchsten Stand seit Jahren. Auch die Unternehmensanleihen profitierten von dieser Entwicklung mit einer Verengung ihrer Spreads, d. h. des Renditeaufschlags gegenüber US-Treasuries mit vergleichbarer Laufzeit, bei weiterhin guter Kreditversorgung. Dies setzte sich im weiteren Jahresverlauf fort, und das US-BIP-Wachstum stieg im zweiten Quartal über die bedeutende Marke von 3%. Im übrigen Jahresverlauf konnte sich das BIP-Wachstum trotz verzerrter Daten aufgrund der zerstörerischen Hurrikans, von denen verschiedene US-Regionen im Spätsommer betroffen waren, und der Unsicherheit aufgrund der Wahrscheinlichkeit einer umfassenden Steuerreform sowie der Abflachung der Renditekurve weiterhin über diesem Wert halten.

Der private Verbrauch war zum Ende des Berichtszeitraums stabil und die Mischung aus steigenden Beschäftigungszahlen und solidem Verbrauchervertrauen sorgten zu den Feiertagen für ein Dreijahreshoch beim Einzelhandelsumsatz. Die Konjunktur im verarbeitenden Gewerbe zog an, der Wohnimmobilienmarkt erholte sich und auch das Geschäftsklima und die Stimmung unter den Anlegern profitierten davon, dass die anhaltenden Bemühungen der Republikaner um eine Reform des US-Steuerrechts schließlich Früchte trugen. Die Spreads verengten sich bei zunehmender Verflachung der Renditekurve und weiterhin guten Finanzierungsmöglichkeiten weiter.

US-AKTIENMARKT

Der US-Aktienmarkt konnte 2017 die politischen und gesellschaftlichen Auseinandersetzungen ohne Weiteres hinter sich lassen und aufgrund der Rekordniveaus der wichtigsten Indizes neue Höchststände erklimmen. So verzeichneten der Dow Jones Industrial Average, der S&P 500 und der NASDAQ allesamt ihr bestes Jahr seit 2013. Die Volatilität blieb trotz der Drohungen aus Nordkorea, politischer Richtungskämpfe zwischen Kongress und Weißem Haus sowie schwerer Hurrikans entlang der Küste Floridas und der Golfküste überraschenderweise historisch niedrig. Der Markt konzentrierte sich vielmehr auf die positiven Fundamentaldaten, allen voran die soliden Unternehmensgewinne, die steigende Konjunktur sowie – zum Jahresende – die Steuerreform.

Zu Beginn des Berichtszeitraums herrschte an den Märkten nach dem Einbruch Ende 2016 infolge der Trump-Wahl eine leichte Flaute, da sich die Anleger zunächst ein Bild über die möglichen Folgen der Trump-Regierung verschaffen mussten. Doch vor dem Hintergrund der anhaltenden Erholung am US-Arbeitsmarkt, des rasch steigenden Verbrauchervertrauens, der verbesserten Lage im verarbeitenden Gewerbe sowie am Wohnimmobilienmarkt, der von einem ungewöhnlich warmen Winter profitierte, reagierte die Fed auf die verbesserte wirtschaftliche Gesamtsituation schließlich mit Zinserhöhungen im März und Juni. Unterstützt durch diesen zusätzlichen Beleg für einen Konjunkturaufschwung stiegen die Aktienindizes weiter und das Geschäfts- und Konsumklima blieben auf hohem Niveau. Die Lage am Arbeitsmarkt wurde angespannter, was jedoch nicht mit einem üblicherweise mit dieser Entwicklung verbundenen Anstieg der Löhne und Gehälter einherging. Obgleich der ausbleibende Inflationsanstieg die Fed weiterhin vor ein Rätsel stellte, begann sie mit der Umsetzung ihres zuvor verkündeten Plans, ihre enorme Bilanz abzubauen.

Zu Beginn der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums dominierten die schweren Hurrikans in Texas, Florida und der Karibik sowie die nordkoreanische Kriegsrhetorik die Schlagzeilen. Während jedoch klar wurde, dass die Auswirkungen der Stürme die Wirtschaft nur vorübergehend beeinträchtigen würden, und die geopolitischen Spannungen nachließen, erhielten die Märkte noch einen zusätzlichen Schub durch die BIP-Zahlen für den Zeitraum Juli bis September, die mit 3% das stärkste Wachstum seit drei Jahren auswiesen. Und als schließlich durch die Umsetzung der umfassenden unternehmensfreundlichen Steuerreform die diesbezügliche Unsicherheit verschwand, endete der Berichtszeitraum in den USA mit soliden Beschäftigungszahlen, hohen Verbraucherausgaben, einem Aufschwung im verarbeitenden Gewerbe, einer soliden Lage am Wohnimmobilienmarkt und einer ausgelassenen Stimmung an den Risikomärkten. Die Fed reagierte darauf im Dezember mit einer weiteren Zinserhöhung.

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK ÜBER DEN EUROMARKT

In Europa wuch im Laufe des Berichtszeitraums die anfängliche Unsicherheit über politische Ereignisse wie insbesondere den Brexit in Großbritannien, die Präsidentschaftswahlen in Frankreich und die Auswirkungen des Wahlsiegs Trumps dem Vertrauen in die Wirtschaft. Der Brexit wurde im März formell in die Wege geleitet. Kurz darauf kündigte die britische Premierministerin Theresa May für Juni eine vorgezogene Neuwahlen an, die für Sie jedoch nicht wie erhofft verliefen. May verlor ihre bisherige Mehrheit und ging geschwächt aus den Wahlen hervor. Die Konjunkturdaten blieben dank des starken Haushaltssektors jedoch solide. Emmanuel Macron entschied die Präsidentschaftswahlen in Frankreich im April klar für sich und brachte den Anhängern der politischen Mitte den Sieg. Nachdem die politischen Unsicherheiten überwunden waren, zeigte die breitere europäische Wirtschaft einen allgemeineren Wachstumsaufschwung – nicht nur Deutschland, wo die Stimmungsindikatoren und das Geschäftsklima in die Höhe gingen und das verarbeitende Gewerbe zulegen. Die Wirtschaftsaktivität in

Frankreich setzte ihre Erholung fort und profitierte besonders von der Binnennachfrage und dem Exportwachstum, während in Spanien und Portugal das BIP-Wachstum anstieg. Dies nahm die Europäischen Zentralbank (EZB) zum Anlass für eine optimistische Prognose – bei anhaltend geringer Volatilität an den Aktien-, Anleihe- und Währungsmärkten.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums breitete sich das Wirtschaftswachstum nahezu in ganz Europa aus. Das BIP der Eurozone stieg gegenüber dem Vorjahr um 2,5% und in den einzelnen Ländern konnten Geschäftsklima, verarbeitendes Gewerbe und die Einkaufsmanagerindizes für Dienstleistungen zulegen. Die EZB zog die geldpolitischen Zügel weiter an und halbierte ihre monatlichen Anleihekäufe auf 30 Mrd. €. Trotz politischer Unruhen in Spanien und einem überraschenden Wahlergebnis in Deutschland, das die Stellung von Kanzlerin Angela Merkel geschwächt hat, blieb die Volatilität in Europa relativ gering. Der November erwies sich für das verarbeitende Gewerbe im Euroraum als bester Monat seit 17 Jahren, und das anhaltende Wachstum in Großbritannien führte dazu, dass die Bank of England ihren Leitzins um 0,25% an hob – ihre erste Zinserhöhung seit 11 Jahren. In Italien fand das seit langem hinterherhinkende BIP-Wachstum im Zuge des zyklischen Aufschwungs im Euroraum allmählich wieder Anschluss, und in Spanien wuchs die Wirtschaft trotz der Krise, die das unverbindliche Unabhängigkeitsreferendum in Katalonien ausgelöst hatte. Wiederum dauerte die wichtigste Entwicklung am Ende des Berichtszeitraums weiter an: Das Wirtschaftswachstum nahm endlich europaweit an Fahrt auf.

MARKT FÜR HOCHVERZINSLICHE WERTPAPIERE

Am Hochzinsmarkt wurde im zwölfmonatigen Berichtszeitraum sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis eine attraktive Gesamtrendite erzielt. Der Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (BBHY2%ICI) beispielsweise verzeichnete in diesem Zeitraum eine Rendite von 7,50% 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 im selben Zeitraum eine Rendite von 3,54% erzielte. Der Hochzinsmarkt profitierte von einer weltweiten synchronen Konjunkturerholung, die sich Ende 2017 offenbar weiter verstärkte. Die wirtschaftsfreundliche Regierung in Washington, die expansive Zentralbankpolitik außerhalb der USA, hohe Beschäftigungsquoten sowie ein ausgesprochen gutes Geschäfts- und Konsumklima trugen hierzu maßgeblich bei. Diese Faktoren führten zu soliden Unternehmensgewinnen, hohen Cashflows bei Unternehmen im Hochzinssegment und einem Rückgang der Ausfallquoten, der den hochverzinslichen Anleihen zugutekam. Diese Positivfaktoren sorgten zudem für einen starken Anstieg der Aktienmärkte und der Unternehmenswerte der Kapitalgesellschaften insgesamt. Aus makroökonomischer Sicht ist auch die Verabschiedung des Steuerreformgesetzes im Dezember 2017 ein weiterer von vielen Faktoren, die sich positiv auf Wirtschaftswachstum und Unternehmensgewinne in den USA auswirken. Die Auswirkungen dieser Faktoren lassen sich an der Renditedifferenz zwischen Hochzinsanleihen und US-Treasuries mit vergleichbaren Laufzeiten ablesen. Diese betrug laut Credit Suisse High Yield Bond Index 472 Basispunkte zu Beginn des Berichtszeitraums und belief sich gegen Ende des Berichtszeitraums auf 394 Basispunkte.

Innerhalb des Hochzinsmarktes schnitten u. a. folgende wichtige Branchen erheblich besser ab als der breit gefasste BBHY2%ICI: Arzneimittel, Transportdienstleistungen, Banken, Stromversorgung und diversifizierte Fertigung. Wichtige Branchen, die deutlich schlechter abschnitten als der breit gefasste BBHY2%ICI, waren: Festnetzkommunikation, Einzelhandel, Konsumgüter, Mobilfunkkommunikation und Medien & Unterhaltung. Aufgegliedert nach Bonität lag die Rendite im mit „CCC“ bewerteten Segment bei 10,38%, die weiter oben im Qualitätsspektrum angesiedelten „BB“- und „B“-Segmente bei 7,32% bzw. 6,48%.

ANLAGEBERICHTE

FEDERATED SHORT-TERM U.S. GOVERNMENT SECURITIES FUND

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

2017 hob die Fed ihren kurzfristigen Leitzins dreimal an: von einer Spanne von 0,50-0,75% auf 1,25-1,50% zum Jahresende. Diesen Zinserhöhungen waren 2015 und 2016 jeweils nur einzelne Anhebungen vorausgegangen. Die wirtschaftlichen Fundamentaldaten verbesserten sich im Laufe von 2017, u. a. solides Beschäftigungswachstum und hohes Verbrauchervertrauen. Angesichts der zugrunde liegenden Stärke der US-Wirtschaft und des Ende 2017 verabschiedeten Steuerreformgesetzes konnte sich das Wirtschaftswachstum 2018 noch ausweiten. Aus diesem Grund werden auch für 2018 weitere Zinserhöhungen durch die Fed erwartet. Um den Teilfonds in diesem Umfeld entsprechend zu positionieren wurde die anvisierte durchschnittliche Fälligkeitsspanne im Mai 2017 auf 30-40 Tage reduziert. Zum Jahresende war der Teilfonds zu 63% in über Nacht Pensionsgeschäfte (*overnight repurchase agreements*), zu 19% in variabel verzinsliche Agency-Wertpapiere und zu 13% in Agency-Wertpapiere investiert. Die übrigen Positionen des Teilfonds waren Pensionsgeschäfte sowie US-Treasuries.

FEDERATED SHORT-TERM U.S. TREASURY SECURITIES FUND

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

Zum Jahresende 2017 war der Teilfonds zu 24% in Treasury Bills und Treasury Notes investiert (gegenüber 33% zum Jahresende 2016). Über Nacht Pensionsgeschäfte (*overnight repurchase agreements*) stellten mit 72% des Fondsvermögens die größte Position des Teilfonds dar. Die übrigen 4% des Vermögens des Teilfonds waren in Pensionsgeschäfte investiert.

FEDERATED SHORT-TERM U.S. PRIME FUND

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

Nachdem die Fed die Zinsen 2015 und 2016 jeweils nur einmal angehoben hatte, nahm sie 2017 drei Zinserhöhungen vor und erfüllte damit die Markterwartungen. Durch die Zinsanhebungen im März, Juni und Dezember stieg die Zielspanne des Fed-Leitzinses auf 1,25-1,50%. Jeder Zinserhöhung war ein systematischer Anstieg des London Interbank Offered Rate (LIBOR) vorausgegangen. Dies kam auch dem Teilfonds zugute, der im Laufe des Jahres variabel verzinsliche Instrumente erworben hatte, die den LIBOR als Referenzzinssatz nutzen. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der Positionen des Teilfonds war zu Beginn des Berichtszeitraums auf 40-50 Tage festgelegt, wurde jedoch in der Erwartung, dass die Fed 2018 aufgrund der Verabschiedung des Steuergesetzes und dessen potenziell positiver Auswirkungen auf die US-Wirtschaft weitere Zinserhöhungen vornimmt, gegen Ende des Berichtszeitraums auf 30-40 Tage reduziert. Im Hinblick auf Emittenten hielt das

Management des Teilfonds an einer deutlichen Übergewichtung in Bezug auf den Sektor Finanzdienstleistungen fest und insgesamt war eine vergleichsweise hervorragende Kreditperformance zu verzeichnen. 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 2017 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine Gesamtrendite von 6,58%. Der Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (BBHY2%ICI), ein breit gefasster Wertpapierindex, verbuchte für denselben Zeitraum eine Gesamtrendite von 7,50%. Die Gesamtrendite des Morningstar EAA Fund USD High Yield Bond, einer Vergleichsgruppe des Teilfonds, belief sich in demselben Zeitraum auf 6,38%. Die Gesamtrendite des Teilfonds im letzten Geschäftsjahr, wie auch die seiner Vergleichsgruppe, spiegelte die aktuellen Cashflows, Transaktionskosten und sonstigen Aufwendungen wider, die in der Gesamtrendite des BBHY2%ICI nicht berücksichtigt sind.

Die Entwicklung des Teilfonds während des 12-monatigen Berichtszeitraums im Vergleich zum BBHY2%ICI ist im Wesentlichen (1) der Allokation der verschiedenen Branchen und (2) der Auswahl der Einzeltitel zuzuschreiben.

Im Laufe des betrachteten Zeitraums konnte der Teilfonds von seiner Sektorallokation profitieren. Dies war in erster Linie auf die deutliche Untergewichtung der schwächeren Festnetztelekommunikationsbranche zurückzuführen. Dieser positive Effekt wurde durch die Barbestände des Teilfonds und die Untergewichtung des starken Bankensektors teilweise aufgezehrt. Eine Übergewichtung der sich stark entwickelnden Arzneimittelbranche und die Untergewichtung des schwachen Einzelhandels trugen dazu bei, die ungünstige Titelauswahl in diesen beiden Sektoren teilweise wettzumachen.

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde der Teilfonds durch die Titelauswahl beeinträchtigt. Dies gilt insbesondere in Bezug auf die Sektoren Einzelhandel, Konsumgüter, Arzneimittel, Midstream-Industrie und Chemie. Die im Portfolio vertretenen Emittenten im High Yield-Segment, die sich negativ auf die Entwicklung im Vergleich zum BBC2%HYBI ausgewirkt haben, waren u. a.: FGI Operating Co., PetSmart, Mallinckrodt, Team Health und Jaguar Holdings.

In den Sektoren Gesundheitswesen, Kabel & Satellit, Automobile, Verpackung, Metalle sowie Medien & Unterhaltung konnte der Teilfonds von seiner Titelauswahl profitieren. Einzelne im Portfolio vertretene Emittenten im High Yield-Segment, die die Entwicklung im Vergleich zum BBC2%HYBI positiv beeinflusst haben, waren u. a.: Intelsat, Ortho-Clinical Diagnostics, Valeant Pharmaceutical, Community Healthcare und Tenet Healthcare.

FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Anlageziel: Erzielung einer Gesamtrendite im Zeitverlauf.

Vor dem Hintergrund sich verbessernder Wirtschaftsdaten, niedriger Volatilität und solider Unternehmensgewinne erzielte der Federated U.S. Total Return Bond Fund eine Rendite von 3,88% gegenüber seiner Benchmark, dem Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index, der 3,54% verzeichnete. Die Sektorallokation und insbesondere die Übergewichtung von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating waren die wichtigsten Faktoren für die Performance des Teilfonds. Den größten Beitrag zur Wertentwicklung lieferten die Sektoren Energie, Versicherungen und Versorger. Die Wertentwicklung profitierte zudem von einer kürzeren Duration als die Benchmark, da die Renditen der US-Treasuries bis zur Laufzeit von 10 Jahren stiegen, im 30-Jahres-Bereich der Renditekurve hingegen fielen. Diese Kurvenabflachung

(*Bear Flattening*) hat die Wertentwicklung des Teilfonds moderat beeinträchtigt, da dieser zwar in den kürzeren Laufzeiten mit steigenden Renditen, zugleich aber auch am langen Ende untergewichtet war. Die Titelauswahl hat sich alles in allem nicht auf die Wertentwicklung ausgewirkt, da Gewinne aus Mortgage-Backed Securities (MBS) und inflationsgeschützten Staatsanleihen durch die Auswahl der Unternehmensanleihen und Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) aufgezehrt wurden. Zu Jahresbeginn und am Jahresende 2017 waren die Renditen der zehnjährigen US-Treasuries nahezu identisch und lagen zwischen 2,63% und 2,04%. Die Renditen der zweijährigen US-Treasuries stiegen aufgrund der Zinserhöhungen durch die Fed um 0,70%, während die Renditen der 30-jährigen US-Treasuries um 0,33% nachgaben.

FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

Anlageziel: Erzielung von Erträgen und langfristigem Kapitalzuwachs.

Der Teilfonds verzeichnete zum Ende des Berichtszeitraums eine durchschnittsgewichtete Dividendenrendite von brutto 4,3%. Diese lag nicht nur über der Rendite von 1,9% des durch den S&P 500 Index abgebildeten breiten Marktes und der Rendite der zehnjährigen US-Treasuries von 2,4%, sondern übertraf auch den Dow Jones Select Dividend Index (DJSI), der inländische Titel mit hoher Dividende abbilden soll und eine Rendite von 3,3% erzielte.

Zudem wurde im Laufe des Jahres ein solides Dividendenwachstum verzeichnet, da 33 Unternehmen ihre Dividendenzahlungen in insgesamt 34 Erhöhungen anhoben. Dominion Energy erhöhte seine Dividenden im Laufe des Berichtszeitraums zweimal um insgesamt 10,6%. Weitere nennenswerte Dividendenerhöhungen erfolgten u. a. bei Abbvie (10,9%), Crown Castle (10,5%), Altria (8,2%), PepsiCo (7,0%), Coca-Cola (5,7%), Kimberly Clark (5,4%), BCE (5,1%) und American Electric Power (5,1%).

Die Class A Shares-USD DIS des Teilfonds verzeichneten für 2017 eine Gesamtrendite von 13,08%. Der DJSI erzielte eine Rendite von 15,44%, der S&P 500 eine Rendite von 21,83%.

Die Stimmung unter den Anlegern war im Jahresverlauf positiv, was insbesondere auf die Erwartungen einer unternehmensfreundlicheren Politik der Trump-Regierung sowie das neue Steuergesetz und steigendes Verbrauchervertrauen zurückzuführen war. Titel mit hohem Beta verzeichneten auf Gesamtjahressicht eine um 10,4% bessere Wertentwicklung als Titel mit niedrigem Beta. Im Hinblick auf die Bewertungen im S&P 500 schnitten die Titel mit der geringsten Qualität (C und D) um 4,6% besser ab, als die Titel höchster Qualität (A+). Diese Anlegerpräferenzen sind einer defensiven, auf hohe Qualität und Dividenden ausgerichteten Strategie nicht dienlich. Der Sektor Gesundheitswesen lieferte mit einer Rendite von 23% den wichtigsten Wertbeitrag für den Teilfonds, allen voran Abbvie mit einer Rendite von 60,1%. Der Sektor der Nichtzyklischen Konsumgüter erzielte eine Rendite von 15,5%, was insbesondere auf die Renditen bei Philip Morris (19,9%), Coca-Cola (14,4%) und Altria (9,5%) zurückzuführen war. Die internationalen Anlagen, die durchschnittlich 27% des Portfolios des Teilfonds ausmachten, lieferten eine Gesamtrendite von 20,3% und leisteten somit auf Gesamtjahressicht einen Beitrag von 35% zur Wertentwicklung des Teilfonds insgesamt. Insbesondere die Titel von Vodafone, AstraZeneca, BCE und Sanofi trugen mit beachtlichen Renditen von 36,4%, 32,6%, 16,0% bzw. 9,3% zur Outperformance bei.

Wenngleich alle Sektoren solide positive Renditen lieferten, schnitten einzelne Titel schwächer ab: PPL (-5,2%), Exxon Mobil (-3,8%), AT&T (-3,9%) und GlaxoSmithKline (-2,3%). Titel mit hoher Qualität, hohen Dividenden und niedrigem Beta entwickelten sich im Laufe des Jahres unterdurchschnittlich, was für eine auf hohe Dividenden erträge ausgerichtete Strategie nachteilig ist.

Trotz der derzeitigen Marktbedingungen hält der Teilfonds an seinem Anlageziel – der Erzielung hoher und steigender Erträge aus hochwertigen Unternehmenstiteln – fest und wird seinen Anlagestil nicht aufgrund kurzfristiger Marktpräferenzen ändern. Zudem verzeichnen Titel, die durchweg Dividenden auszahlen und erhöhen, tendenziell eine geringere Volatilität, wie an dem Beta des Teilfonds von 0,54 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 Teilfonds.

Zum Ende des Berichtszeitraums hat die Gesellschaft sieben Teilfonds, in Bezug auf die 24 Anteilsserien aufgelegt sind. Mit Ausnahme des Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund gingen alle Teilfonds während des Berichtszeitraums ihren Geschäftsaktivitäten nach. Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Zulassung der Zentralbank wurde am 11. Oktober 2017 entzogen.

3. GESCHÄFTSÜBERSICHT UND KÜNFTIGE ENTWICKLUNGEN

Ein detaillierter Überblick über die Geschäfts- und künftigen Entwicklungen ist in den Anlageberichten ab Seite 5 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 2017 sind auf den Seiten 10 bis 22 des Jahresabschlusses ausgewiesen.

5. AUSSCHÜTTUNGEN

Eine ausführliche Beschreibung der Dividendenpolitik für die Teilfonds ist Anmerkung 5 des Anhangs auf Seite 31 zu entnehmen. Einzelheiten zu gezahlten Dividenden sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

6. ZUKUNFTSAUSSICHTEN

Die Gesellschaft sucht weiterhin nach neuen Vertriebskanälen und Märkten für ihre Produkte. Außerdem wird die Gesellschaft weiter potenzielle neue Produkte, einschließlich neuer Teilfonds und Anteilklassen, prüfen, sollten sich hier interessante Möglichkeiten bieten. Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Zulassung der Zentralbank wurde am 11. Oktober 2017 entzogen.

7. VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND COMPANY SECRETARY

Zum Stichtag dieses Berichts sind die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft (die „Verwaltungsratsmitglieder“):

Denis McAuley III, (US-Staatsbürger) (Vorsitzender mit Wirkung zum 3. Juli 2017)

Gregory P. Dulski (US-Staatsbürger) (ernannt am 5. Juli 2017)

Michael Boyce (irischer Staatsbürger) (unabhängig)

Ronan Walsh (irischer Staatsbürger) (unabhängig)

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

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, darunter Anlagegesellschaften außerhalb der USA.

Gregory P. Dulski ist Senior-Berater bei Federated Investors, Inc. („Federated“) und in dieser Funktion verantwortlich für alle rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Angelegenheiten, die die internationalen Geschäftsaktivitäten von Federated betreffen. Zudem ist er als Director und Corporate Secretary in mehreren internationalen Boards von Federated tätig.

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

Bis zum 24. August 2017 hatte Gregory P. Dulski die Position des Company Secretary inne. Seit dem 24. August 2017 fungiert Bradwell Limited als Company Secretary.

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 Geschäftsjahres Anteile am Gesellschaftskapital. Zudem wurden in dem am 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahr keine Vergütungen an Dritte für die erbrachten Dienste der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft gezahlt. 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, dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016 sowie dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2017 (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 Geschäftsjahres 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 und haben zur Erfüllung dieser Pflicht BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) für die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft gemäß der Satzung der Gesellschaft (die „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 hatten.

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 2017 wurden die Geschäftsbücher vom Verwalter unter der Adresse One Dockland Central, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublin 1, D01 E4X0, Irland, geführt.

12. GETRENNTE HAFTUNG

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds; die Gesellschaft übernimmt nach geltendem irischem Recht keine wechselseitige Haftung zwischen den Teilfonds. Ungeachtet dessen kann nicht garantiert werden, dass der Ausschluss der getrennten Haftung zwischen den Teilfonds 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 2017 wurde der aktuelle Prospekt für die Gesellschaft und ihre Teilfonds herausgegeben und mit dem Datum des 20. November 2017 versehen.

15. MITARBEITER

Die Gesellschaft hatte im zum 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahr keine Mitarbeiter (31. Dezember 2016: keine).

16. RISIKOMANAGEMENTZIELE UND -STRATEGIEN

Einzelheiten zu bestimmten Anlagerisiken, die sich für die Gesellschaft ergeben, u. a. Markt-, Kurs-, 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 von einer Verwahrstelle beauftragte konzernfremde Unterverwahrstellen) 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 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.

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.

Daher wurde der Jahresabschluss für alle Teilfonds nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung gemäß dem Anschaffungskostenprinzip, geändert durch die erfolgswirksame Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, 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 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. DATENSCHUTZ

Die allgemeine Datenschutzrichtlinie (Richtlinie (EU) 2016/679 tritt am 25. Mai 2018 in Kraft. Eine Kopie der Bekanntmachung zum Datenschutz der Gesellschaft wird ab dem 14. Mai 2018 unter fimi.federatedinvestors.com zur Verfügung stehen.

23. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2017 und bis zum 27. März 2018 traten keine bekannten wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.



Michael Boyce
Verwaltungsratsmitglied
Für den Verwaltungsrat



Ronan Walsh
Verwaltungsratsmitglied
Für den Verwaltungsrat

Datum: 27. März 2018

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre

		Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016
	Anm.	US\$	US\$	US\$	US\$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividendenerträge		4.768.562	2.852.250	1.419.413	1.589.529
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		6.433.059	2.407.429	5.292.304	1.502.901
		11.201.621	5.259.679	6.711.717	3.092.430
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(12.591.519)	(12.981.356)	(7.700.683)	(8.563.662)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(212.932)	(172.736)	(137.448)	(125.289)
Transferstellengebühren	19	(102.550)	(108.415)	(48.913)	(53.739)
Verwahrstellengebühren	20	(198.283)	(152.397)	(121.455)	(120.432)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(7.315)	(5.350)	(7.315)	(5.351)
Prüfungshonorare	4	(20.638)	(20.737)	(20.637)	(20.739)
Rechtsberatungskosten		(96.500)	(62.149)	(96.302)	(58.885)
Sonstige Aufwendungen		(118.424)	(105.453)	(95.047)	(104.533)
		(13.348.161)	(13.608.593)	(8.227.800)	(9.052.630)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	5.986.730	5.162.674	6.172.002	6.689.833
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	534.824	3.722.115	23.827	391.964
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		(6.826.607)	(4.723.804)	(2.031.971)	(1.970.833)
Netto-Kapitalertrag vor Finanzierungskosten		4.375.014	535.875	4.679.746	1.121.597
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(4.383.859)	(528.411)	(4.691.882)	(1.159.341)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		(8.845)	7.464	(12.136)	(37.744)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus laufenden Anlasetätigkeiten entstanden. Neben den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten waren keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre

		Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016	Federated Emerging Markets Global Debt Fund* Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated Emerging Markets Global Debt Fund* Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016
	Anm.	US\$	US\$	US\$	US\$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividendenerträge		34.452.661	17.268.354	–	6.953
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		2.493.342	1.168.378	–	279
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten					
Realisierter Netto(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	–	–	–	(268.009)
Unrealisierter Nettogewinn aus Kapitalanlagen	3	–	–	–	290.441
		36.946.003	18.436.732	–	29.664
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(29.497.012)	(27.009.067)	–	(4.330)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(422.183)	(425.951)	–	(22.837)
Transferstellengebühren	19	(125.885)	(138.223)	–	(22.532)
Verwahrstellengebühren	20	(435.527)	(431.825)	–	(13.080)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(7.315)	(5.351)	–	(346)
Prüfungshonorare	4	(20.637)	(20.738)	–	(18.834)
Rechtsberatungskosten		(131.527)	(53.760)	–	(11.241)
Sonstige Aufwendungen		(141.323)	(160.267)	–	(31.810)
		(30.781.409)	(28.245.182)	–	(125.010)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	18.550.530	15.935.649	–	4.330
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	19.674	1.408.848	–	116.974
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten					
		(12.211.205)	(10.900.685)	–	(3.706)
Netto-Kapitalertrag vor Finanzierungskosten					
		24.734.798	7.536.047	–	25.958
Finanzierungskosten					
In Verbindung mit Swap-Geschäften gezahlte Zinsen		–	–	–	(1.125)
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(24.721.252)	(7.571.028)	–	–
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit					
		13.546	(34.981)	–	24.833

* Der Teilfonds hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Genehmigung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung ab dem 11. Oktober 2017 entzogen.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus laufenden Anlagetätigkeiten entstanden. Neben den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten waren keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre

		Federated High Income Advantage Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated High Income Advantage Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016
	Anm.	US\$	US\$	US\$	US\$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividenderträge		2.311.764	2.277.371	188.275	184.633
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		9.272	2.675	2.216	1.036
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	1.022.886	(403.754)	115.146	(16.492)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	577.744	2.838.662	249.515	(48.924)
		3.921.666	4.714.954	555.152	120.253
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(378.232)	(360.031)	(59.801)	(57.482)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(41.839)	(38.351)	(19.132)	(17.002)
Transferstellengebühren	19	(55.671)	(54.725)	(28.982)	(34.588)
Verwahrstellengebühren	20	(12.371)	(10.968)	(10.806)	(8.295)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(7.315)	(5.350)	(7.314)	(5.350)
Prüfungshonorare	4	(20.638)	(20.738)	(20.638)	(20.738)
Rechtsberatungskosten		(84.203)	(48.057)	(58.119)	(44.533)
Sonstige Aufwendungen		(63.153)	(59.447)	(43.582)	(44.808)
		(663.422)	(597.667)	(248.374)	(232.796)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	355.663	313.950	59.843	57.340
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	17.413	2.958	149.339	137.801
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		(290.346)	(280.759)	(39.192)	(37.655)
Netto-Kapitalertrag vor Finanzierungskosten		3.631.320	4.434.195	515.960	82.598
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(1.932.124)	(1.809.186)	(151.316)	(150.736)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		1.699.196	2.625.009	364.644	(68.138)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus laufenden Anlagentätigkeiten entstanden. Neben den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten waren keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre

		Federated Strategic Value Equity Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated Strategic Value Equity Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016	Summe Gesellschaft Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Summe Gesellschaft Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016
	Anm.	US\$	US\$	US\$	US\$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividendenerträge		546.596	410.827	43.687.271	24.589.917
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		6.758	2.403	14.236.951	5.085.101
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	849.883	109.007	1.987.915	(579.248)
Unrealisierter Nettogewinn aus Kapitalanlagen	3	660.963	511.880	1.488.222	3.592.059
		2.064.200	1.034.117	61.400.359	32.687.829
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(241.987)	(209.756)	(50.469.234)	(49.185.684)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(17.679)	(7.179)	(851.213)	(809.345)
Transferstellengebühren	19	(54.527)	(55.247)	(416.528)	(467.469)
Verwahrstellengebühren	20	(12.088)	(19.410)	(790.530)	(756.407)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(7.315)	(5.350)	(43.889)	(32.448)
Prüfungshonorare	4	(20.637)	(20.738)	(123.825)	(143.262)
Rechtsberatungskosten		(54.777)	(48.762)	(521.428)	(327.387)
Sonstige Aufwendungen		(35.515)	(31.884)	(497.044)	(538.202)
		(444.525)	(398.326)	(53.713.691)	(52.260.204)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	240.704	208.435	31.365.472	28.372.211
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	65.117	66.521	810.194	5.847.181
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		(138.704)	(123.370)	(21.538.025)	(18.040.812)
Netto-Kapitalertrag vor Finanzierungskosten		1.925.496	910.747	39.862.334	14.647.017
Finanzierungskosten					
In Verbindung mit Swap-Geschäften gezahlte Zinsen		–	–	–	(1.125)
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(725.106)	(289.778)	(36.605.539)	(11.508.480)
Nettozuwachs des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		1.200.390	620.969	3.256.795	3.137.412

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus laufenden Anlagentätigkeiten entstanden. Neben den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten waren keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016

		Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund zum 31. Dezember 2016 US\$	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund zum 31. Dezember 2016 US\$
	Anm.				
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	742.729.000	836.723.000	501.000.000	444.000.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	350.599.262	497.746.309	134.492.111	312.571.239
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	6.008.411	830.025	24.970.899	452.161
Forderungen	6	622.823	1.167.670	964.618	1.399.839
Sonstige Forderungen		212	–	212	–
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		1.099.959.708	1.336.467.004	661.427.840	758.423.239
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen		595.906	93.204	421.035	132.665
Aufgelaufene Kosten	9	642.384	563.917	218.265	253.457
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		1.238.290	657.121	639.300	386.122
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		1.098.721.418	1.335.809.883	660.788.540	758.037.117

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016

		Federated Short-Term U.S. Prime Fund zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated Short-Term U.S. Prime Fund zum 31. Dezember 2016 US\$	Federated High Income Advantage Fund zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated High Income Advantage Fund zum 31. Dezember 2016 US\$
	Anm.				
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	447.000.000	448.000.000	680.000	526.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	2.657.571.935	2.223.293.673	32.291.147	36.946.108
Derivative Vermögenswerte:					
Devisenterminkontrakte	3	–	–	280.347	253
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	668.431	453.913	18.181	16.516
Forderungen	6	3.033.999	1.391.339	519.950	594.323
Sonstige Forderungen		212	–	212	–
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		3.108.274.577	2.673.138.925	33.789.837	38.083.200
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Derivative Verbindlichkeiten:					
Devisenterminkontrakte	3	–	–	8.250	264.105
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen		3.036.920	1.056.750	152.245	176.241
Aufgelaufene Kosten	9	1.183.926	1.179.165	72.643	78.642
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		4.220.846	2.235.915	233.138	518.988
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile					
		3.104.053.731	2.670.903.010	33.556.699	37.564.212

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016

		Federated U.S. Total Return Bond Fund zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated U.S. Total Return Bond Fund zum 31. Dezember 2016 US\$	Federated Strategic Value Equity Fund zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated Strategic Value Equity Fund zum 31. Dezember 2016 US\$
Anm.					
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	740.000	63.000	851.000	688.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	6.000.819	5.674.681	15.792.709	12.960.490
Derivative Vermögenswerte:					
Devisenterminkontrakte	3	85.496	–	–	–
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3	1.128	1.073	–	–
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	1.920	5.396	420	420
Margin-Barmittel	7	9	8	–	–
Forderungen	6	38.946	38.913	71.595	49.831
Sonstige Forderungen		212	–	213	–
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		6.868.530	5.783.071	16.715.937	13.698.741
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Derivative Verbindlichkeiten:					
Devisenterminkontrakte	3	37	94.395	–	–
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen		12.712	12.784	–	–
Aufgelaufene Kosten	9	58.628	50.665	82.731	83.566
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		71.377	157.844	82.731	83.566
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile					
		6.797.153	5.625.227	16.633.206	13.615.175

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016

	Anm.	Summe Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 US\$	Summe Gesellschaft zum 31. Dezember 2016 US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	1.693.000.000	1.730.000.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	3.196.747.983	3.089.192.500
Derivative Vermögenswerte:			
Devisenterminkontrakte	3	365.843	253
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3	1.128	1.073
Kurzfristige Vermögenswerte:			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	31.668.262	1.758.431
Margin-Barmittel	7	9	8
Forderungen	6	5.251.931	4.641.915
Sonstige Forderungen		1.273	—
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		4.927.036.429	4.825.594.180
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN			
Derivative Verbindlichkeiten:			
Devisenterminkontrakte	3	8.287	358.500
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres			
Ausschüttungen		4.218.818	1.471.644
Aufgelaufene Kosten	9	2.258.577	2.209.412
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		6.485.682	4.039.556
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		4.920.550.747	4.821.554.624



Michael Boyce
Verwaltungsratsmitglied
Für den Verwaltungsrat



Ronan Walsh
Verwaltungsratsmitglied
Für den Verwaltungsrat

Datum: 27. März 2018

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG) NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL ZUM 31. DEZEMBER 2017

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Institutional Services-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 415.991.452/415.992.190 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 461.459.472/461.459.442 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 219.268.871/219.268.994 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment-Growth Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 2.001.623/11.847 umlaufende Anteile)	US\$ 168,96

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Institutional Service Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 83.598.462/83.599.274 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 577.190.078/577.192.339 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00

Federated Short-Term U.S. Prime Fund*

Institutional Service Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 1.131.706.578/1.131.700.466 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 1.638.564.376/1.638.553.875 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 318.495.936/318.494.596 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Services-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 15.286.841/15.286.685 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00

Federated High Income Advantage Fund

Class A Shares-USD ACC Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 780.839/16.735 umlaufende Anteile)	US\$ 46,66
Class A Shares-EUR ACC Nettoinventarwert je Anteil (€ 280.277/999 umlaufende Anteile)	€ 280,56
Class I Shares-EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 7.931.720/820.622 umlaufende Anteile)	€ 9,67
Class I Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 22.920.706/2.276.920 umlaufende Anteile)	US\$ 10,07
Class I Shares-GBP DIS Nettoinventarwert je Anteil (£ 102/10 umlaufende Anteile)	£ 10,20
Class A Shares-EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 1.567/161 umlaufende Anteile)	€ 9,71

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Class I Shares-EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 2.930.383/22.162 umlaufende Anteile)	€ 132,22
Class I Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 3.273.881/33.937 umlaufende Anteile)	US\$ 96,47
Class I Shares-GBP DIS Nettoinventarwert je Anteil (£ 96/1 umlaufender Anteil)	£ 96,47
Class A Shares-EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 5.945/64 umlaufende Anteile)	€ 92,80

Federated Strategic Value Equity Fund

Class A Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 2.427.879/207.331 umlaufende Anteile)	US\$ 11,71
Class I Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 14.205.327/1.215.589 umlaufende Anteile)	US\$ 11,69

* Am 16. März 2017 wurde der Federated Short-Term U.S. Prime Fund Accumulating Shares-Institutional Series geschlossen.

Hinweis: Der Nettoinventarwert je Anteil und die in Umlauf befindlichen Anteile werden auf die nächste ganze Zahl gerundet.

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 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre

		Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016
	Anm.	US\$	US\$	US\$	US\$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres		1.335.809.883	1.311.503.359	758.037.117	1.243.279.691
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		(8.845)	7.464	(12.136)	(37.744)
Veränderungen des Anteilskapitals					
Zeichnungen	10	3.699.770.675	2.438.310.910	4.158.601.315	5.308.476.522
Wiederanlagen	10	699.061	146.941	2.163.045	407.117
Rücknahmen	10	(3.937.549.356)	(2.414.158.791)	(4.258.000.801)	(5.794.088.469)
		(237.079.620)	24.299.060	(97.236.441)	(485.204.830)
Netto(minderung)/-zuwachs aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		(237.088.465)	24.306.524	(97.248.577)	(485.242.574)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		1.098.721.418	1.335.809.883	660.788.540	758.037.117

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 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre

		Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016 US\$	Federated Emerging Markets Global Debt Fund* Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated Emerging Markets Global Debt Fund* Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016 US\$
	Anm.				
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres		2.670.903.010	2.538.064.023	–	1.210.802
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		13.546	(34.981)	–	24.833
Veränderungen des Anteilskapitals					
Zeichnungen	10	8.083.658.898	9.456.098.599	–	–
Wiederanlagen	10	19.026.753	4.883.255	–	–
Rücknahmen	10	(7.669.548.476)	(9.328.107.886)	–	(1.235.635)
		433.137.175	132.873.968	–	(1.235.635)
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		433.150.721	132.838.987	–	(1.210.802)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		3.104.053.731	2.670.903.010	–	–

* Der Teilfonds hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Genehmigung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung ab dem 11. Oktober 2017 entzogen.

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 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre

		Federated High Income Advantage Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated High Income Advantage Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016 US\$	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 US\$	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016 US\$
	Anm.				
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres		37.564.212	29.154.551	5.625.227	5.472.054
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		1.699.196	2.625.009	364.644	(68.138)
Veränderungen des Anteilskapitals					
Zeichnungen	10	1.978.390	11.472.360	720.170	133.580
Wiederanlagen	10	1.089.432	1.117.518	87.148	87.731
Rücknahmen	10	(8.774.531)	(6.805.226)	(36)	–
		(5.706.709)	5.784.652	807.282	221.311
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		(4.007.513)	8.409.661	1.171.926	153.173
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		33.556.699	37.564.212	6.797.153	5.625.227

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 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre

		Federated Strategic Value Equity Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Federated Strategic Value Equity Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016	Summe Gesellschaft Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Summe Gesellschaft Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016
	Anm.	US\$	US\$	US\$	US\$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres		13.615.175	12.110.640	4.821.554.624	5.140.795.120
Nettozuwachs des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		1.200.390	620.969	3.256.795	3.137.412
Veränderungen des Anteilskapitals					
Zeichnungen	10	8.128.178	7.259.165	15.952.857.626	17.221.751.136
Wiederanlagen	10	245.474	92.661	23.310.913	6.735.223
Rücknahmen	10	(6.556.011)	(6.468.260)	(15.880.429.211)	(17.550.864.267)
		1.817.641	883.566	95.739.328	(322.377.908)
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		3.018.031	1.504.535	98.996.123	(319.240.496)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		16.633.206	13.615.175	4.920.550.747	4.821.554.624

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

ANHANG ZUM GEPRÜFTEN ABSCHLUSS

Für das zum 31. Dezember 2017 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 Teilfonds der Gesellschaft mit Geschäftstätigkeit zum 31. Dezember 2017 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 Depositary Receipts.

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

(2) RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

A. Grundlage der Rechnungslegung

Dieser geprüfte Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 wurde gemäß dem den Companies Act, die OGAW-Vorschriften und die OGAW-Vorschriften der Zentralbank umfassenden Irish Statute Book, 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 (der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard, der vom Financial Reporting Council („FRC“) herausgegeben und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlicht wird) („FRS 102“) erstellt.

Die Gesellschaft wendet die Irish GAAP, einschließlich FRS 102, seit dem 1. Januar 2015 für Jahresabschlüsse sowie FRS 104 für Halbjahresabschlüsse an. Die Gesellschaft hat zudem die „Amendments to FRS 102 – Fair value hierarchy disclosures“ (Änderungen bezüglich FRS 102 – Offenlegung der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte) angewandt, die im März 2016 herausgegeben wurden und für Berichtszeiträume mit Beginn am oder nach dem 1. Januar 2017 Anwendung finden, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist. Die Gesellschaft hat von der Option Gebrauch gemacht, die Änderungen vorzeitig anzuwenden, und hat diese Änderungen erstmals im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016 vorgenommen. Durch die „Amendments to FRS 102 – Fair value hierarchy disclosures“ wurden die Sections 34.22 und 34.42 von FRS 102 dahingehend geändert, 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.

Seit dem letzten geprüften Abschluss vom 31. Dezember 2016 erfolgte 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 2017 über ausreichende Mittel verfügen, um ihre Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortzuführen. Dieser geprüfte Jahresabschluss wurde 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 Geschäftsjahres 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 Kurs-, 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 hochliquide sind und zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Stattdessen weist die Gesellschaft Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus.

Für alle die Gesellschaft bildenden Teilfonds wurde der Abschluss 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.

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. Im Hinblick auf die Ergebnisse des Geschäftsjahres resultieren alle Beträge in der Gesamtergebnisrechnung aus der laufenden Geschäftstätigkeit. 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 Bestimmung 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 als 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 bestimmbareren 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 wurde vom Federated High Income Advantage Fund gehalten und zu einem von den Verwaltungsratsmitgliedern festgesetzten beizulegenden Zeitwert erfasst, da zum 31. Dezember 2016 keine Marktpreisnotierungen (d.h. keine im Markt erkennbaren Vorgaben) zur Verfügung standen. Zum 31. Dezember 2017 wurden keine zum beizulegenden Zeitwert bewertete Wertpapiere von den Teilfonds gehalten:

	Nennwert		Marktwert	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Hard Rock Park Operations LLC, vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 01.12.2099	0	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 Schuldnern 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 bei zuvor abgeschriebenen 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 Geschäftsvorfalles 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 Geschäftsjahres, einschließlich Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren sowie Aufwendungen und Erträge, werden zu dem am Transaktionstag 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 Effektivzinismethode 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 Effektivzinismethode 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, Margin-Barmittel und Barsicherheiten

Zahlungsmittel umfassen kurzfristige Einlagen bei Banken und Banküberziehungskredite. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, äußerst liquide Finanzinvestitionen, die jederzeit in einen vorher bestimmbaren 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.

Barsicherheiten, die für die/von der Gesellschaft in Bezug auf offene Futures-Kontrakte gestellt wurden, werden in der Vermögensaufstellung als Margin-Barmittel ausgewiesen und sind kein Bestandteil des Postens Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Von den Teilfonds 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 erfolgt eine Offenlegung der gestellten Sicherheiten im Anhang oder im Anlageportfolio des jeweiligen Teilfonds.

J. Aufwendungen

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

K. 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 Teilfonds 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.

L. 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 börsengehandelten Futures-Kontrakten sind in der Vermögensaufstellung unter „Derivative Vermögenswerte: Börsengehandelte Futures-Kontrakte“ und „Derivative Verbindlichkeiten: Börsengehandelte Futures-Kontrakte“ sowie im Anlageportfolio aufgeführt. Bei Beendigung des Kontrakts weist der Teilfonds 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 Teilfonds hält Sicherheitsleistungen (Margins) in Bezug auf die offenen börsengehandelten Futures mit J.P. Morgan.

M. 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, wie u.a. aufgelaufene 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.

N. 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.

O. Ausschüttungen an Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile

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

P. Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile

Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile werden zu einem Preis ausgegeben und nach Wahl des Anteilsinhabers zurückgenommen, der auf dem Nettoinventarwert („NAV“) je Anteil des jeweiligen Teilfonds für die jeweilige Anteilsklasse zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme basiert. Der NAV je Anteil eines Teilfonds 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.

Q. 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.

R. 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 Teilfonds berücksichtigt.

S. 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		
	2017 Beizulegender Zeitwert US\$	2016 Beizulegender Zeitwert US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
US-Government-Agency-Wertpapiere	349.597.844	413.680.484
US-Treasuries	1.001.418	84.065.825
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	350.599.262	497.746.309
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	-	-
Unrealisiert	-	-
SUMME GEWINNE	-	-

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		
	2017 Beizulegender Zeitwert US\$	2016 Beizulegender Zeitwert US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
US-Treasuries	134.492.111	312.571.239
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	134.492.111	312.571.239
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	-	-
Unrealisiert	-	-
SUMME GEWINNE	-	-

Federated Short-Term U.S. Prime Fund		
	2017 Beizulegender Zeitwert	2016 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Asset-Backed Securities	10.000.000	-
Unternehmensanleihen	8.395.744	51.806.984
Unternehmensschuldverschreibungen	3.059.570	-
Schuldtitel – Variabel	1.089.919.052	448.932.402
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	1.111.374.366	500.739.386
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Einlagenzertifikate	586.423.820	599.559.914
Commercial Paper	759.773.749	1.122.994.373
Termineinlagen	200.000.000	-
Summe Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1.546.197.569	1.722.554.287
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	2.657.571.935	2.223.293.673
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	-	-
Unrealisiert	-	-
SUMME GEWINNE	-	-

Federated Emerging Markets Global Debt Fund*		
	2017 Beizulegender Zeitwert	2016 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	-	(210.685)
Devisenterminkontrakte	-	(57.277)
Sonstige Transaktionen	-	(47)
Gesamt Realisiert	-	(268.009)
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	-	231.600
Devisenterminkontrakte	-	58.840
Sonstige Transaktionen	-	1
Gesamt Unrealisiert	-	290.441
SUMME GEWINNE	-	22.432

* Der Teilfonds hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Genehmigung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung ab dem 11. Oktober 2017 entzogen.

Federated High Income Advantage Fund		
	2017 Beizulegender Zeitwert	2016 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Unternehmensanleihen	32.291.147	36.946.108
Devisenterminkontrakte	280.347	253
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	32.571.494	36.946.361
Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten		
Devisenterminkontrakte	(8.250)	(264.105)
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	(8.250)	(264.105)
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	456.459	(389.233)
Devisenterminkontrakte	568.528	935
Sonstige Transaktionen	(2.101)	(15.456)
Gesamt Realisiert	1.022.886	(403.754)
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	40.538	3.161.865
Devisenterminkontrakte	535.949	(320.774)
Sonstige Transaktionen	1.257	(2.429)
Gesamt Unrealisiert	577.744	2.838.662
SUMME GEWINNE	1.600.630	2.434.908

Federated U.S. Total Return Bond Fund		
	2017 Beizulegender Zeitwert	2016 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Collateralised Mortgage Obligations	180.660	287.336
Unternehmensanleihen	2.544.432	2.107.692
Investmentfonds	471.130	440.928
Mortgage-Backed Securities	1.104.628	1.287.380
US-Government-Agency-Wertpapiere	248.945	275.927
US-Treasuries	1.451.024	1.275.418
Devisenterminkontrakte	85.496	-
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	1.128	1.073
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	6.087.443	5.675.754
Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten		
Devisenterminkontrakte	(37)	(94.395)
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	(37)	(94.395)
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	(10.077)	(181)
Devisenterminkontrakte	127.569	(11.177)
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	200	(4.429)
Sonstige Transaktionen	(2.546)	(705)
Gesamt Realisiert	115.146	(16.492)
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	69.440	62.754
Devisenterminkontrakte	179.855	(111.581)
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	55	283
Sonstige Transaktionen	165	(380)
Gesamt Unrealisiert	249.515	(48.924)
SUMME GEWINNE/(VERLUSTE)	364.661	(65.416)

Federated Strategic Value Equity Fund		
	2017 Beizulegender Zeitwert	2016 Beizulegender Zeitwert
	US\$	US\$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Stammaktien	15.792.709	12.960.490
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	15.792.709	12.960.490
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	857.879	130.779
Devisenterminkontrakte	-	132
Sonstige Transaktionen	(7.996)	(21.904)
Gesamt Realisiert	849.883	109.007
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	660.070	511.534
Sonstige Transaktionen	893	346
Gesamt Unrealisiert	660.963	511.880
SUMME GEWINNE	1.510.846	620.887

(4) PRÜFUNGSHONORARE

Die Prüfungshonorare (inkl. USt.) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf US\$ 123.825 (31. Dezember 2016: US\$ 143.262). Darin enthalten sind Honorare für prüfungsfremde Dienstleistungen in Höhe von US\$ 0 (31. Dezember 2016: 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 und den Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Investment-Growth Series entspricht es der Anlagepolitik des Verwaltungsrats, keine Ausschüttungen 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, die am 16. März 2017 geschlossen wurde), 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 Teilfonds festzusetzen und monatlich am ersten Handelstag jedes Folgemonats auszuzahlen.

Für den Federated Strategic Value Equity Fund entspricht es der Dividendenpolitik des Verwaltungsrats, soweit möglich monatlich am ersten Handelstag jedes Folgemonats Dividenden aus den Nettoanlageerträgen des Teilfonds festzusetzen und auszuzahlen.

Einzelheiten zu den von den einzelnen Teilfonds in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 vorgenommenen Ausschüttungen an Anteilsinhaber sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2017 waren Ausschüttungen in Höhe von US\$ 4.218.818 (31. Dezember 2016: US\$ 1.471.644) fällig.

Ausschüttungen umfassen sowohl Ausschüttungen aus Erträgen als auch aus Veräußerungsgewinnen. Ausschüttungen aus Erträgen erfolgen gemäß dem Prospekt, während Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen nach Ermessen von Federated vorgenommen werden.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 nahm der Strategic Value Equity Fund Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von US\$ 47.293 auf Class A Shares-USD DIS und von US\$ 265.332 auf Class I Shares-USD DIS vor. Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen werden, sofern gegeben, jährlich festgesetzt und ausgezahlt.

(6) FORDERUNGEN AUS ERTRÄGEN

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Zins- und Dividendenforderungen	5.251.931	4.641.915
SUMME FORDERUNGEN	5.251.931	4.641.915

(7) ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		
US-Dollar	31.647.198	1.735.366
Euro (umgerechnet in US\$)	6.846	10.087
Pfund Sterling (umgerechnet in US\$)	14.218	12.978
SUMME ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	31.668.262	1.758.431
Margin-Barmittel**		
US-Dollar	9	8
SUMME MARGIN-BARMITTEL	9	8

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

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

(8) FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Forderungen aus Pensionsgeschäften	1.693.000.000	1.730.000.000

(9) AUFGELAUFENE KOSTEN

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	1.396.610	1.403.762
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	274.064	249.717
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	227.658	177.882
Verbindlichkeiten aus der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	–	3.597
Prüfungshonorare	141.328	131.794
Sonstige Verbindlichkeiten	218.917	242.660
SUMME AUFGELAUFENE KOSTEN	2.258.577	2.209.412

(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 Teilfonds 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 der Verwaltungsratsmitglieder spiegelt die Angabe die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider.

Rücknahmefähige gewinnberechtigende 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:

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 Anteile	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016 Anteile
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund		
INSTITUTIONAL SERVICES – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	689.920.445	804.600.974
Zeichnungen	1.091.302.711	922.936.161
Wiederanlagen	293.922	706
Rücknahmen	(1.365.524.888)	(1.037.617.396)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	415.992.190	689.920.445
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	397.975.671	215.338.907
Zeichnungen	2.168.262.614	1.243.062.159
Wiederanlagen	400.324	145.407
Rücknahmen	(2.105.179.167)	(1.060.570.802)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	461.459.442	397.975.671
INVESTMENT – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	239.231.295	284.173.408
Zeichnungen	439.007.882	267.372.669
Wiederanlagen	4.815	828
Rücknahmen	(458.974.998)	(312.315.610)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	219.268.994	239.231.295
INVESTMENT – GROWTH SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	51.350	43.743
Zeichnungen	7.089	29.244
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	(46.592)	(21.637)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	11.847	51.350
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		
INSTITUTIONAL SERVICE SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	109.755.866	201.874.668
Zeichnungen	291.042.090	344.760.971
Wiederanlagen	235.419	5.021
Rücknahmen	(317.434.101)	(436.884.794)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	83.599.274	109.755.866
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	648.272.188	1.041.358.217
Zeichnungen	3.867.559.225	4.963.715.551
Wiederanlagen	1.927.626	402.096
Rücknahmen	(3.940.566.700)	(5.357.203.676)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	577.192.339	648.272.188
Federated Short-Term U.S. Prime Fund		
INSTITUTIONAL SERVICE SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.177.818.125	1.239.627.876
Zeichnungen	2.870.711.206	3.812.391.680
Wiederanlagen	8.649.824	2.161.589
Rücknahmen	(2.925.478.689)	(3.876.363.020)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.131.700.466	1.177.818.125
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.004.067.944	916.526.043
Zeichnungen	4.677.462.448	5.195.731.354
Wiederanlagen	9.532.080	2.705.869
Rücknahmen	(4.052.508.597)	(5.110.895.322)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.638.553.875	1.004.067.944

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 Anteile	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016 Anteile
Federated Short-Term U.S. Prime Fund (Fortsetzung)		
INVESTMENT – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	478.397.916	362.755.176
Zeichnungen	339.375.549	430.930.692
Wiederanlagen	709.873	5.239
Rücknahmen	(499.988.742)	(315.293.191)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	318.494.596	478.397.916
INSTITUTIONAL SERVICES – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	10.614.353	19.115.275
Zeichnungen	196.109.695	17.044.873
Wiederanlagen	134.976	10.558
Rücknahmen	(191.572.339)	(25.556.353)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	15.286.685	10.614.353
ACCUMULATING SHARES – INSTITUTIONAL SERIES*		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	1
Zeichnungen	-	-
Wiederanlagen	-	-
Rücknahmen	(1)	-
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	1
Federated Emerging Markets Global Debt Fund**		
CLASS I SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	-	1
Zeichnungen	-	-
Wiederanlagen	-	-
Rücknahmen	-	(1)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	-	16.048
Zeichnungen	-	-
Wiederanlagen	-	-
Rücknahmen	-	(16.048)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-
CLASS I SHARES – GBP DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	-	1
Zeichnungen	-	-
Wiederanlagen	-	-
Rücknahmen	-	(1)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-
CLASS A SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	-	388
Zeichnungen	-	-
Wiederanlagen	-	-
Rücknahmen	-	(388)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-

* Am 16. März 2017 wurde der Federated Short-Term U.S. Prime Fund Accumulating Shares-Institutional Series geschlossen.

** Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Genehmigung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung ab dem 11. Oktober 2017 entzogen.

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 Anteile	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016 Anteile
Federated High Income Advantage Fund		
CLASS A SHARES – USD ACC		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	22.864	65.760
Zeichnungen	3.362	5.502
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	(9.491)	(48.398)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	16.735	22.864
CLASS A SHARES – EUR ACC		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	3.812	5.465
Zeichnungen	175	93
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	(2.988)	(1.746)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	999	3.812
CLASS I SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	820.622	640.622
Zeichnungen	–	180.000
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	820.622	820.622
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	2.722.573	2.037.869
Zeichnungen	175.413	995.425
Wiederanlagen	107.590	116.269
Rücknahmen	(728.656)	(426.990)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.276.920	2.722.573
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	161	160
Zeichnungen	–	–
Wiederanlagen	–	1
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	161	161
Federated U.S. Total Return Bond Fund		
CLASS I SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	17.523	16.617
Zeichnungen	4.608	875
Wiederanlagen	31	31
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	22.162	17.523
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	33.081	32.224
Zeichnungen	–	–
Wiederanlagen	856	857
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	33.937	33.081
CLASS I SHARES – GBP DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	1
Zeichnungen	–	–
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1	1

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 Anteile	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016 Anteile
Federated U.S. Total Return Bond Fund (Fortsetzung)		
CLASS A SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	61	61
Zeichnungen	3	–
Wiederanlagen	–	–
Rücknahmen	–	–
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	64	61
Federated Strategic Value Equity Fund		
CLASS A SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	553.033	447.210
Zeichnungen	13.815	310.202
Wiederanlagen	7.882	4.419
Rücknahmen	(367.399)	(208.798)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	207.331	553.033
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	707.985	752.610
Zeichnungen	696.309	353.756
Wiederanlagen	13.368	4.156
Rücknahmen	(202.073)	(402.537)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.215.589	707.985

Hinweis: Umlaufende Anteile werden auf die nächste ganze Zahl gerundet.

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 den Verwalter wirksam.

Anteilsinhaber, mit Ausnahme der Inhaber von Zeichneranteilen, haben Anspruch auf Erhalt sämtlicher von der Gesellschaft festgesetzter 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:

- 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
- 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
- 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 ein 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 Kursrisiken), 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 vom Verwaltungsrat 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
- Derivatgeschäfte, die ein Teilfonds ebenfalls eingeht (hauptsächlich Devisenterminkontrakte und börsengehandelte Futures-Kontrakte), 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: Kursrisiko, 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. KURSRIKIO

Kursrisiko 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 Fondsarten, 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 2017 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			
	Summe	Unternehmens- anleihen	Pensions- geschäfte
	US\$	US\$	US\$
Geographische Region			
Kanada	890.500	890.500	-
Cayman-Inseln	273.813	273.813	-
Frankreich	258.438	258.438	-
Deutschland	203.500	203.500	-
Irland	218.500	218.500	-
Luxemburg	1.077.313	1.077.313	-
Niederlande	354.031	354.031	-
Neuseeland	107.288	107.288	-
Vereinigtes Königreich	204.750	204.750	-
Vereinigte Staaten	29.383.014	28.703.014	680.000
SUMME	32.971.147	32.291.147	680.000

Federated U.S. Total Return Bond Fund							
	Summe	Unter- nehmens- anleihen	Investment- fonds	Mortgage- Backed Securities	US- Government- Agency- Wertpapiere	US- Treasuries	Pensions- geschäfte
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Geographische Region							
Brasilien	14.872	14.872	-	-	-	-	-
Kanada	141.635	141.635	-	-	-	-	-
Israel	20.674	20.674	-	-	-	-	-
Mexiko	26.802	26.802	-	-	-	-	-
Niederlande	31.520	31.520	-	-	-	-	-
Vereinigtes Königreich	95.241	95.241	-	-	-	-	-
Vereinigte Staaten	6.410.075	2.213.688	471.130	1.285.288	248.945	1.451.024	740.000
SUMME	6.740.819	2.544.432	471.130	1.285.288	248.945	1.451.024	740.000

Federated Strategic Value Equity Fund			
	Summe	Stamm- aktien	Pensions- geschäfte
	US\$	US\$	US\$
Geographische Region			
Kanada	803.737	803.737	-
Frankreich	566.954	566.954	-
Deutschland	283.995	283.995	-
Vereinigtes Königreich	3.194.633	3.194.633	-
Vereinigte Staaten	11.794.390	10.943.390	851.000
SUMME	16.643.709	15.792.709	851.000

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			
	Summe	Unternehmens-	Pensions-
	US\$	anleihen	geschäfte
Geographische Region		US\$	US\$
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							
	Summe	Unternehmens-	Investment-	Mortgage-	US-		Pensions-
	US\$	anleihen	fonds	Backed	Government-	US-	geschäfte
Geographische Region		US\$	US\$	Securities	Agency-	Treasuries	US\$
				US\$	Wertpapiere	US\$	
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	1.840.796	440.928	1.574.716	275.927	1.275.418	63.000
SUMME	5.737.681	2.107.692	440.928	1.574.716	275.927	1.275.418	63.000

Federated Strategic Value Equity Fund			
	Summe	Stamm-	Pensions-
	US\$	aktien	geschäfte
Geographische Region		US\$	US\$
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

Die für die Teilfonds bestehenden Marktpreisrisiken werden vom Anlageberater durch fortwährende Analysen und Bewertungen der Fundamentaldaten von Unternehmen gesteuert, in die der Teilfonds anlegt. 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 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 High Income Advantage Fund und der Federated U.S. Total Return Bond Fund vergleichen ihre Performance mit dem Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index bzw. dem Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index.

Der Tracking Error zum 31. Dezember 2017 kann aufgrund verschiedener Faktoren von dem zu Beginn des Geschäftsjahres vorausgesagten Tracking Error abweichen. Per 31. Dezember 2017 betrug der Tracking Error-Wert für den Federated High Income Advantage Fund bzw. den Federated U.S. Total Return Bond Fund 0,46 bzw. 0,45. Auf Basis des Tracking Error zum 31. Dezember 2017 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\$ 154.361 bzw. +/- US\$ 30.587. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

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.

Der tatsächliche Tracking Error zum 31. Dezember 2017 kann aufgrund verschiedener Faktoren von dem zu Beginn des Geschäftsjahres vorausgesagten Tracking Error abweichen. Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr betrug der prognostizierte Tracking Error-Wert für den Federated High Income Advantage Fund bzw. den Federated U.S. Total Return Bond Fund 0,42 bzw. 0,27.

Die Abweichung zwischen dem prognostizierten und tatsächlichen Tracking Error-Wert des Federated High Income Advantage Fund ist auf die deutliche Untergewichtung des Sektors Festnetztelekommunikation, der eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwies, zurückzuführen. Zudem wurde eine ungünstige Titelauswahl in den Sektoren Einzelhandel, Konsumgüter, Arzneimittel, Midstream-Industrie und Chemie durch die gute Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen, Kabel & Satellit, Automobile, Verpackung, Metalle und Medien & Unterhaltung teilweise ausgeglichen. 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 2016) ermittelt wurde, der Rentenmarkt aber während 2017 sehr dynamisch war, woraus sich ein höherer tatsächlicher Tracking Error-Wert ergab. Der Teilfonds behielt eine im Vergleich zur Benchmark kurze Duration bei, was sich positiv auf die Wertentwicklung auswirkte, da die Renditen vorwiegend im kurzen Laufzeitensegment der Renditekurve stiegen. Der Teilfonds blieb zudem bei einer Übergewichtung von Anleihen mit Investment-Grade-Rating (und zwar mit niedrigerem Rating) und einer Untergewichtung von US-Treasuries mit einer Allokation im Hochzinsmarkt, was den Tracking Error ebenfalls beeinflusste. Die einzelnen im Portfolio des Teilfonds 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 beiträgt.

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 Teilfonds untergewichtet waren. Auch der im Teilfonds übergewichtete Sektor Gesundheitswesen zeigte eine im Vergleich zur Benchmark schwächere Entwicklung. Angesichts der starken Renditen am Markt wirkte sich auch die Cash-Position des Teilfonds negativ aus. Die Abweichung zwischen dem prognostizierten und tatsächlichen 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 Teilfonds behielt eine im Vergleich zur Benchmark kurze Duration bei, was sich letztlich negativ auf die Wertentwicklung auswirkte, da Renditen auf Allzeittiefs sanken, beim Anstieg der Renditen gegen Jahresende jedoch der Wertentwicklung wieder zugute kam. Der Teilfonds 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 Teilfonds 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 beiträgt.

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 2017 und 31. Dezember 2016 aufgeführt.

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Federated Strategic Value Equity Fund	0,54	0,61

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\$ 854.386 bzw. US\$ 786.702 in Bezug auf 2017 bzw. 2016 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 Teilfonds gegebenenfalls in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, 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 Teilfonds 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 High Income Advantage Fund und Federated U.S. Total Return Bond Fund gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere. Der Anlageberater für diese beiden Teilfonds überwacht täglich die gesamte Zinssensitivität. Der Federated Strategic Value Equity Fund ist nur geringen Zinsrisiken ausgesetzt, da er vorwiegend in Dividendenwerte investiert. Sollte dieser Teilfonds jedoch ein festverzinsliches Wertpapier erwerben, überwacht der Anlageberater die Zinssensitivität des Teilfonds in der gleichen Weise wie für die zuvor genannten Teilfonds.

Die Duration ist eine Messgröße für die Volatilität oder Sensitivität einer Anleihe (oder eines Anleiheportfolios) im Hinblick auf Zinsschwankungen. Sie ist die mittlere Kapitalbindungsdauer 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 zurückerhält. 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 2017 betrug die durchschnittliche Duration des Federated High Income Advantage Fund und des Federated U.S. Total Return Bond Fund 3,85 bzw. 5,41. Bei einem Anstieg der Zinsen um 0,25% am 31. Dezember 2017 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\$ 317.347 bzw. US\$ 91.170 betragen. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

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.

Die folgenden Übersichten spiegeln das Zinsrisiko und das Laufzeitenprofil wieder. Dies gilt für jeden Teilfonds zum 31. Dezember 2017 und 2016:

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund						
31. Dezember 2017	Weniger als 1 Monat US\$	1 bis 3 Monate US\$	3 Monate bis 1 Jahr US\$	Mehr als 1 Jahr US\$	Nicht zinstragend US\$	Summe US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldinstrumente	202.188.884	62.917.546	85.492.832	–	–	350.599.262
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	742.729.000	–	–	–	–	742.729.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.008.411	–	–	–	–	6.008.411
Zinsen und sonstige Forderungen	–	–	–	–	623.035	623.035
SUMME VERMÖGENSWERTE	950.926.295	62.917.546	85.492.832	–	623.035	1.099.959.708
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	595.906	595.906
Aufgelaufene Kosten	–	–	–	–	642.384	642.384
SUMME VERBINDLICHKEITEN	–	–	–	–	1.238.290	1.238.290
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSITIVITÄT	950.926.295	62.917.546	85.492.832	–		

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
31. Dezember 2017	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:						
Schuldinstrumente	67.379.376	-	67.112.735	-	-	134.492.111
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	501.000.000	-	-	-	-	501.000.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.970.899	-	-	-	-	24.970.899
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	964.830	964.830
SUMME VERMÖGENSWERTE	593.350.275	-	67.112.735	-	964.830	661.427.840
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	421.035	421.035
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	218.265	218.265
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	639.300	639.300
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	593.350.275	-	67.112.735	-		

Federated Short-Term U.S. Prime Fund						
31. Dezember 2017	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:						
Schuldinstrumente	663.932.008	135.960.564	311.481.794	-	-	1.111.374.366
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Geldmarktinstrumente	601.756.187	284.523.194	659.918.188	-	-	1.546.197.569
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	447.000.000	-	-	-	-	447.000.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	668.431	-	-	-	-	668.431
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	3.034.211	3.034.211
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.713.356.626	420.483.758	971.399.982	-	3.034.211	3.108.274.577
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	3.036.920	3.036.920
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	1.183.926	1.183.926
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	4.220.846	4.220.846
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	1.713.356.626	420.483.758	971.399.982	-		

Federated High Income Advantage Fund						
31. Dezember 2017	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:						
Schuldinstrumente	-	-	-	32.291.147	-	32.291.147
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	680.000	-	-	-	-	680.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.181	-	-	-	-	18.181
Zinsen und sonstige Forderungen	-	-	-	-	520.162	520.162
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	280.347	280.347
SUMME VERMÖGENSWERTE	698.181	-	-	32.291.147	800.509	33.789.837
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	152.245	152.245
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	72.643	72.643
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	8.250	8.250
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	233.138	233.138
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	698.181	-	-	32.291.147		

Federated U.S. Total Return Bond Fund						
31. Dezember 2017	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:						
Schuldinstrumente	-	-	91.695	5.437.994	-	5.529.689
Investmentfonds	-	-	-	-	471.130	471.130
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	740.000	-	-	-	-	740.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.920	-	-	-	-	1.920
Margin-Barmittel	9	-	-	-	-	9
Zinsen, Dividenden und sonstige Forderungen	-	-	-	-	39.158	39.158
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	85.496	85.496
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	-	-	-	-	1.128	1.128
SUMME VERMÖGENSWERTE	741.929	-	91.695	5.437.994	596.912	6.868.530
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	12.712	12.712
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	58.628	58.628
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	37	37
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	71.377	71.377
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	741.929	-	91.695	5.437.994		

Federated Strategic Value Equity Fund						
31. Dezember 2017	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	-	-	-	-	15.792.709	15.792.709
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	851.000	-	-	-	-	851.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	420	-	-	-	-	420
Zinsen, Dividenden und sonstige Forderungen	-	-	-	-	71.808	71.808
SUMME VERMÖGENSWERTE	851.420	-	-	-	15.864.517	16.715.937
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Aufgelaufene Kosten	-	-	-	-	82.731	82.731
SUMME VERBINDLICHKEITEN	-	-	-	-	82.731	82.731
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	851.420	-	-	-		

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:						
Schuldinstrumente	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 ZINSENSENSITIVITÄT	948.582.915	149.915.900	236.800.519	-		

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat US\$	1 bis 3 Monate US\$	3 Monate bis 1 Jahr US\$	Mehr als 1 Jahr US\$	Nicht zinstragend US\$	Summe US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldinstrumente	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 US\$	1 bis 3 Monate US\$	3 Monate bis 1 Jahr US\$	Mehr als 1 Jahr US\$	Nicht zinstragend US\$	Summe US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldinstrumente	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	1.234.437.579	1.128.760.195	308.549.812	-		

Federated High Income Advantage Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat US\$	1 bis 3 Monate US\$	3 Monate bis 1 Jahr US\$	Mehr als 1 Jahr US\$	Nicht zinstragend US\$	Summe US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldinstrumente	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 ZINSENSITIVITÄT	592.535	-	-	36.896.089		

Federated U.S. Total Return Bond Fund						
31. Dezember 2016	Weniger als 1 Monat US\$	1 bis 3 Monate US\$	3 Monate bis 1 Jahr US\$	Mehr als 1 Jahr US\$	Nicht zinstragend US\$	Summe US\$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldinstrumente	-	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	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	-	-	-	-	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 US\$	1 bis 3 Monate US\$	3 Monate bis 1 Jahr US\$	Mehr als 1 Jahr US\$	Nicht zinstragend US\$	Summe 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 ZINSENSENSITIVITÄT	688.420	-	-	-		

D. WÄHRUNGSRISIKO

Währungsrisiko entsteht durch Wechselkursschwankungen. Enthält das Portfolio eines Teilfonds Vermögenswerte, die auf unterschiedliche Währungen lauten, unterliegt es bei fehlender Absicherung der Portfoliopositionen einem Währungsrisiko. Der Anlageberater 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre keinen wesentlichen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zum Bilanzstichtag per 31. Dezember 2017 unterlagen die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds in folgender Höhe Währungsrisiken:

	Monetäre Vermögenswerte US\$	Monetäre Verbindlichkeiten US\$	Devisentermin- kontrakte US\$	Netto- Exposure US\$	Exposure des NAV (in %)
Federated High Income Advantage Fund					
Pfund Sterling	14.218	-	138	14.356	0,04
Euro	3.809	-	9.855.767	9.859.576	29,38
SUMME	18.027	-	9.855.905	9.873.932	29,42
Federated U.S. Total Return Bond Fund					
Pfund Sterling	-	-	131	131	0,00
Euro	3.037	-	3.540.496	3.543.533	52,13
SUMME	3.037	-	3.540.627	3.543.664	52,13
Federated Strategic Value Equity Fund					
Pfund Sterling	3.212.931	-	-	3.212.931	19,32
Kanadischer Dollar	811.668	-	-	811.668	4,88
Euro	870.156	-	-	870.156	5,23
SUMME	4.894.755	-	-	4.894.755	29,43

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

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

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 2017	Auswirkung eines Anstiegs um 5%	Netto-Exposure zum 31. Dezember 2016	Auswirkung eines Anstiegs um 5%
	US\$	US\$	US\$	US\$
Federated High Income Advantage Fund				
Pfund Sterling	14.356	(718)	13.101	(655)
Euro	9.859.576	(492.979)	9.423.684	(471.184)
SUMME	9.873.932	(493.697)	9.436.785	(471.839)
Federated U.S. Total Return Bond Fund				
Pfund Sterling	131	(7)	117	(6)
Euro	3.543.533	(177.177)	2.465.220	(123.261)
SUMME	3.543.664	(177.184)	2.465.337	(123.267)
Federated Strategic Value Equity Fund				
Pfund Sterling	3.212.931	(160.647)	1.941.792	(97.090)
Kanadischer Dollar	811.668	(40.583)	522.448	(26.122)
Euro	870.156	(43.508)	706.982	(35.349)
Schweizer Franken	–	–	125.110	(6.256)
SUMME	4.894.755	(244.738)	3.296.332	(164.817)

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 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 AAAM bzw. Aaa-mf 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 die Verwahrstelle gehalten. Eine Insolvenz der Verwahrstelle 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 2017 und 31. Dezember 2016 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 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	742.729.000	836.723.000
Barmittel	6.008.411	830.025
Anlagen in Schuldinstrumente	350.599.262	497.746.309
Zinsforderungen	622.823	1.167.670
Sonstige Forderungen	212	–
SUMME	1.099.959.708	1.336.467.004

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	501.000.000	444.000.000
Barmittel	24.970.899	452.161
Anlagen in Schuldinstrumente	134.492.111	312.571.239
Zinsforderungen	964.618	1.399.839
Sonstige Forderungen	212	–
SUMME	661.427.840	758.423.239

Federated Short-Term U.S. Prime Fund		
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	447.000.000	448.000.000
Barmittel	668.431	453.913
Anlagen in Schuldinstrumente	1.111.374.366	500.739.386
Anlagen in Geldmarktinstrumente	1.546.197.569	1.722.554.287
Zinsforderungen	3.033.999	1.391.339
Sonstige Forderungen	212	–
SUMME	3.108.274.577	2.673.138.925

Federated High Income Advantage Fund		
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	680.000	526.000
Devisenterminkontrakte	280.347	253
Barmittel	18.181	16.516
Anlagen in Schuldinstrumente	32.291.147	36.946.108
Zinsforderungen	519.950	594.323
Sonstige Forderungen	212	–
SUMME	33.789.837	38.083.200

Federated U.S. Total Return Bond Fund		
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	740.000	63.000
Devisenterminkontrakte	85.496	–
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	1.128	1.073
Barmittel	1.920	5.396
Margin-Barmittel	9	8
Anlagen in Schuldinstrumente	5.529.689	5.233.753
Anlagen in Investmentfonds	471.130	440.928
Dividenden und Zinsforderungen	38.946	38.913
Sonstige Forderungen	212	–
SUMME	6.868.530	5.783.071

Federated Strategic Value Equity Fund⁽¹⁾		
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	US\$	US\$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	851.000	688.000
Barmittel	420	420
Dividenden und Zinsforderungen	71.595	49.831
Sonstige Forderungen	213	–
SUMME	923.228	738.251

(1) Eigenkapitalinstrumente unterliegen keinen Kreditrisiken.

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 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%	Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1 +	41,2	P-1	100,0
A-1	58,8	P-2	0,0
Kein Rating von S&P	0,0	Kein Rating von Moody's	0,0
SUMME	100,0	SUMME	100,0

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Zum 31. Dezember 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%	Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1 +	36,9	P-1	84,8
A-1	63,1	P-2	15,2
Kein Rating von S&P	0,0	Kein Rating von Moody's	0,0
SUMME	100,0	SUMME	100,0

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Zum 31. Dezember 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds¹ wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%	Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1 +	34,2	P-1	95,2
A-1	65,8	P-2	4,8
Kein Rating von S&P	0,0	Kein Rating von Moody's	0,0
SUMME	100,0	SUMME	100,0

Federated High Income Advantage Fund

Zum 31. Dezember 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds² wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozensatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A	2,1
BBB	1,9
BB	36,8
B	40,6
CCC	17,6
CC	0,2
C	0,0
Kein Rating von S&P	0,8
SUMME	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozensatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
Aa	2,1
Ba	21,8
B	48,9
Caa	26,3
C	0,0
Kein Rating von Moody's	0,9
SUMME	100,0

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Zum 31. Dezember 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds² wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozensatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
AAA	27,9
AA	17,3
A	22,2
BBB	24,9
BB	0,7
Kein Rating von S&P	7,0
SUMME	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozensatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
Aaa	44,3
Aa	11,6
A	10,3
Baa	22,8
Ba	4,0
Kein Rating von Moody's	7,0
SUMME	100,0

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 Prozensatz 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 Prozensatz 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 Prozensatz 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 Prozensatz 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 Prozensatz 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 Prozensatz 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	100,00

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

1. Diese Tabellen zeigen die kurzfristigen Bonitätsbewertungen der Portfoliobestände des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 oder der Laufzeit des erworbenen Wertpapiers unabhängigen Marktzinssatz widerspiegelt, wieder an die Bank oder den Händler zurückzuerkaufen. Die Teilfonds legen vorbehaltlich der Bedingungen und Beschränkungen der Zentralbank in Pensionsgeschäfte an. Gemäß der Anlagepolitik der Teilfonds 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 Teilfonds 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 2017 und 31. Dezember 2016 partizipierten die Teilfonds an den in den folgenden Tabellen aufgeführten Pensionsgeschäften:

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	742.729.000	836.723.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	758.334.840 ⁽ⁱ⁾	855.790.176 ⁽ⁱⁱ⁾
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	501.000.000	444.000.000
Sicherheiten (US-Treasuries) (US\$)	511.123.324 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	452.905.446 ^(iv)
Federated Short-Term U.S. Prime Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	447.000.000	448.000.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	456.006.113 ^(v)	456.983.868 ^(vi)
Federated High Income Advantage Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	680.000	526.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	694.797 ^(vii)	541.810 ^(viii)
Federated U.S. Total Return Bond Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	740.000	63.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	756.103 ^(vii)	64.894 ^(viii)
Federated Strategic Value Equity Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	851.000	688.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	869.518 ^(vii)	708.679 ^(viii)

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, Natixis Financial Products LLC und Wells Fargo Securities LLC.
- (ii) 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.
- (iii) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc., Natixis Financial Products LLC und Wells Fargo Securities LLC.
- (iv) 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.
- (v) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., HSBC Securities (USA) Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. und Natixis Financial Products LLC.
- (vi) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., HSBC Securities (USA) Inc. und Natixis Financial Products LLC.
- (vii) Barsicherheiten wurden vom folgenden 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 Handeltagen 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 Rücknahmeerlöse 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 ihre Anteile 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 2017	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine festgelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	202.188.884	62.917.546	85.492.832	-	-
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	742.729.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	623.035	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.008.411	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	951.549.330	62.917.546	85.492.832	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	595.906	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	642.384	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	1.098.721.418	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1.099.959.708	-	-	-	-

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund					
31. Dezember 2017	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine festgelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	67.379.376	-	67.112.735	-	-
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	501.000.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	964.830	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.970.899	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	594.315.105	-	67.112.735	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	421.035	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	218.265	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	660.788.540	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	661.427.840	-	-	-	-

Federated Short-Term U.S. Prime Fund					
31. Dezember 2017	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine festgelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	929.688.194	575.483.758	1.152.399.983	-	-
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	447.000.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	3.034.211	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	668.431	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.380.390.836	575.483.758	1.152.399.983	-	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.036.920	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	1.183.926	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	3.104.053.731	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	3.108.274.577	-	-	-	-

Federated High Income Advantage Fund					
31. Dezember 2017	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine festgelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	32.291.147	-
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	680.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	520.162	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.181	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	280.347	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.218.343	280.347	-	32.291.147	-
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	152.245	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	72.643	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	8.250	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	33.556.699	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	33.781.587	8.250	-	-	-

Federated U.S. Total Return Bond Fund					
31. Dezember 2017	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine festgelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	91.695	5.437.994	471.130
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	740.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	39.158	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.920	-	-	-	-
Margin-Barmittel	9	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	85.496	-	-	-
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	-	1.128	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	781.087	86.624	91.695	5.437.994	471.130
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.712	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	58.628	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	37	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	6.797.153	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	6.868.493	37	-	-	-

Federated Strategic Value Equity Fund					
31. Dezember 2017	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine festgelegte Laufzeit
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	15.792.709
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	851.000	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	71.808	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	420	-	-	-	-
Barsicherheiten	-	-	-	-	-
Margin-Barmittel	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	923.228	-	-	-	15.792.709
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	-
Aufgelaufene Kosten	82.731	-	-	-	-
Banküberziehungskredit	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	16.633.206	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	16.715.937	-	-	-	-

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 festgelegte 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 festgelegte 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 festgelegte 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 festgelegte 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 festgelegte 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	-	-	-	-
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	-	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 festgelegte 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	-	-	-	-

G. BEIZULEGENDER ZEITWERT DER FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN

Der FRC hat im März 2016 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 mit 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 und die Vergleichswerte zum 31. Dezember 2016 wurden 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 Stufe in der Bewertungshierarchie, die der Bewertung eines beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtwert zugeteilt, wird auf Basis des niedrigsten Input-Faktors bestimmt, der wesentlich 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. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 hatte keiner der Teilfonds der Stufe 3 zugeordnete Wertpapiere.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 fanden keine umfangreichen Übertragungen von zum beizulegenden Zeitwert erfassten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zwischen den Stufen 1, 2 oder 3 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte statt.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Analyse der finanziellen Vermögenswerte jedes Teilfonds vor dem Hintergrund der Bewertungshierarchie und bewerten sie zum beizulegenden Zeitwert zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 gemäß FRS 102.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund				
Zum 31. Dezember 2017 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	–	349.597.844	–	349.597.844
US-Treasuries	–	1.001.418	–	1.001.418
SUMME	–	350.599.262	–	350.599.262

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund				
Zum 31. Dezember 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
US-Treasuries	–	134.492.111	–	134.492.111
SUMME	–	134.492.111	–	134.492.111

Federated Short-Term U.S. Prime Fund				
Zum 31. Dezember 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Asset-Backed Securities	–	10.000.000	–	10.000.000
Einlagenzertifikate	–	586.423.820	–	586.423.820
Commercial Paper	–	759.773.749	–	759.773.749
Unternehmensanleihen	–	8.395.744	–	8.395.744
Unternehmensschuldverschreibungen	–	3.059.570	–	3.059.570
Schuldtitel – Variabel	–	1.089.919.052	–	1.089.919.052
Termineinlagen	–	200.000.000	–	200.000.000
SUMME	–	2.657.571.935	–	2.657.571.935

Federated High Income Advantage Fund				
Zum 31. Dezember 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	32.291.147	–	32.291.147
Derivative Vermögenswerte:				
Devisenterminkontrakte	–	280.347	–	280.347
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	–	(8.250)	–	(8.250)
SUMME	–	32.563.244	–	32.563.244

Federated U.S. Total Return Bond Fund				
Zum 31. Dezember 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Collateralised Mortgage Obligations	–	180.660	–	180.660
Unternehmensanleihen	–	2.544.432	–	2.544.432
Investmentfonds	471.130	–	–	471.130
Mortgage-Backed Securities	–	1.104.628	–	1.104.628
US-Government-Agency-Wertpapiere	–	248.945	–	248.945
US-Treasuries	–	1.451.024	–	1.451.024
Derivative Vermögenswerte:				
Devisenterminkontrakte	–	85.496	–	85.496
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	1.128	–	–	1.128
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	–	(37)	–	(37)
SUMME	472.258	5.615.148	–	6.087.406

Federated Strategic Value Equity Fund				
Zum 31. Dezember 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	15.792.709	–	–	15.792.709
SUMME	15.792.709	–	–	15.792.709

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	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Collateralised Mortgage Obligations	-	287.336	-	287.336
Unternehmensanleihen	-	2.107.692	-	2.107.692
Investmentfonds	440.928	-	-	440.928
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
Derivative Vermögenswerte:				
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	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	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	12.960.490	-	-	12.960.490
SUMME	12.960.490	-	-	12.960.490

(13) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die nachstehende Tabelle enthält separat ermittelbare Transaktionskosten, die jedem Teilfonds im Geschäftsjahr mit Ende zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 entstanden sind. Dazu gehören Maklerprovisionen und Brokergebühren für Wertpapiertransaktionen.

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2016
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	-	-
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	-	-
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	-	-
Federated Emerging Markets Global Debt Fund*	-	-
Federated High Income Advantage Fund	-	-
Federated U.S. Total Return Bond Fund	-	-
Federated Strategic Value Equity Fund	US\$ 18.791	US\$ 17.319

* Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Genehmigung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung ab dem 11. Oktober 2017 entzogen.

Die Beträge per 31. Dezember 2017, 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\$ 9.276.

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.

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 2017		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015	
	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\$ 415.991.452	US\$ 1,00	US\$ 689.924.760	US\$ 1,00	US\$ 804.611.109	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ 461.459.472	US\$ 1,00	US\$ 397.978.080	US\$ 1,00	US\$ 215.322.969	US\$ 1,00
Investment – Dividend Series	US\$ 219.268.871	US\$ 1,00	US\$ 239.232.991	US\$ 1,00	US\$ 284.180.205	US\$ 1,00
Investment – Growth Series	US\$ 2.001.623	US\$ 168,96	US\$ 8.674.052	US\$ 168,92	US\$ 7.389.076	US\$ 168,92
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
Institutional Service Series	US\$ 83.598.462	US\$ 1,00	US\$ 109.756.826	US\$ 1,00	US\$ 201.876.509	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ 577.190.078	US\$ 1,00	US\$ 648.280.291	US\$ 1,00	US\$ 1.041.403.182	US\$ 1,00
Federated Short-Term U.S. Prime Fund						
Institutional Service Series	US\$ 1.131.706.578	US\$ 1,00	US\$ 1.177.819.282	US\$ 1,00	US\$ 1.239.667.531	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ 1.638.564.376	US\$ 1,00	US\$ 1.004.071.491	US\$ 1,00	US\$ 916.522.745	US\$ 1,00
Investment – Dividend Series	US\$ 318.495.936	US\$ 1,00	US\$ 478.397.770	US\$ 1,00	US\$ 362.758.254	US\$ 1,00
Institutional Services – Dividend Series	US\$ 15.286.841	US\$ 1,00	US\$ 10.614.359	US\$ 1,00	US\$ 19.115.385	US\$ 1,00
Accumulating Shares – Institutional Series*	US\$ -	US\$ -	US\$ 108	US\$ 108,33	US\$ 108	US\$ 107,80
Federated Emerging Markets Global Debt Fund**						
Class I Shares – EUR DIS	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 86	€ 75,45
Class I Shares – USD DIS	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 1.178.887	US\$ 73,46
Class I Shares – GBP DIS	£ -	£ -	£ -	£ -	£ 82	£ 73,46
Class A Shares – EUR DIS	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 29.170	€ 75,24
Federated High Income Advantage Fund						
Class A Shares – USD ACC	US\$ 780.839	US\$ 46,66	US\$ 1.001.063	US\$ 43,78	US\$ 2.534.431	US\$ 38,54
Class A Shares – EUR ACC	€ 280.277	€ 280,56	€ 1.023.668	€ 268,54	€ 1.309.157	€ 239,55
Class I Shares – EUR DIS	€ 7.931.720	€ 9,67	€ 7.991.962	€ 9,74	€ 5.871.454	€ 9,17
Class I Shares – USD DIS	US\$ 22.920.706	US\$ 10,07	US\$ 27.071.033	US\$ 9,94	US\$ 18.814.809	US\$ 9,23
Class I Shares – GBP DIS	£ 102	£ 10,20	£ 101	£ 10,05	£ 93	£ 9,34
Class A Shares – EUR DIS	€ 1.567	€ 9,71	€ 1.573	€ 9,78	€ 1.475	€ 9,20

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015	
	NAV	NAV je Anteil	NAV	NAV je Anteil	NAV	NAV je Anteil
Federated U.S. Total Return Bond Fund						
Class I Shares – EUR DIS	€ 2.930.383	€ 132,22	€ 2.338.506	€ 133,45	€ 2.227.481	€ 134,05
Class I Shares – USD DIS	US\$ 3.273.881	US\$ 96,47	US\$ 3.157.422	US\$ 95,44	US\$ 3.044.916	US\$ 94,49
Class I Shares – GBP DIS	£ 96	£ 96,47	£ 95	£ 95,44	£ 94	£ 94,49
Class A Shares – EUR DIS	€ 5.945	€ 92,80	€ 5.747	€ 95,44	€ 5.770	€ 94,49
Federated Strategic Value Equity Fund						
Class A Shares – USD DIS	US\$ 2.427.879	US\$ 11,71	US\$ 5.977.718	US\$ 10,81	US\$ 4.520.292	US\$ 10,11
Class I Shares – USD DIS	US\$ 14.205.327	US\$ 11,69	US\$ 7.637.457	US\$ 10,79	US\$ 7.590.348	US\$ 10,09

* Am 16. März 2017 wurde der Federated Short-Term U.S. Prime Fund Accumulating Shares–Institutional Series geschlossen.

** Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Genehmigung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung ab dem 11. Oktober 2017 entzogen.

Hinweis: Nettoinventarwerte werden auf die nächste ganze Zahl gerundet.

(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 2017 bestanden keine Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2016: 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 operative Entscheidungen entscheidenden Einfluss auf das andere Unternehmen ausüben kann.

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

Wie in Regulation 78.4 der OGAW-Vorschriften der Zentralbank verlangt sind die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen überzeugt, dass (schriftlich belegte) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in Regulation 41(1) aufgeführten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewandt werden und alle Transaktionen mit verbundenen Personen während des Berichtszeitraums, auf den sich der Bericht bezieht, die in Regulation 41(1) aufgeführten Verpflichtungen erfüllt haben.

Die nachstehenden Transaktionen gelten als Transaktionen mit verbundenen Personen und/oder 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 erhält für seine Dienste eine jährliche Managementgebühr in Höhe von 1,00%, 1,00%, 1,00%, 1,00%, 1,00% bzw. 1,25% des auf Tagesbasis berechneten durchschnittlichen 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 auf Tagesbasis berechneten durchschnittlichen 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 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%

* Am 16. März 2017 wurde der Federated Short-Term U.S. Prime Fund Accumulating Shares–Institutional Series geschlossen.

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 wird das Mandat von FIC als Anlageberater des Managers in Bezug auf alle Teilfonds mit Geschäftstätigkeit beibehalten. FIC stellt dem Manager Researchdienste zur Verfügung und unterstützt diesen beim Kauf, Verkauf und Austausch von Wertpapieranlagen der Teilfonds. Die Anlageberatungsgebühr wird vom Manager aus dessen Managementgebühren bezahlt.

Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr betrug die für die Teilfonds verbuchte Verwaltungsgebühr US\$ 50.469.234 (31. Dezember 2016: US\$ 49.185.684), wobei der Manager auf US\$ 31.365.472 (31. Dezember 2016: US\$ 28.372.211) verzichtete. Zudem wurden Aufwendungen in Höhe von insgesamt US\$ 810.194 (31. Dezember 2016: US\$ 5.847.181) vom Manager freiwillig erstattet. Aus seiner Managementgebühr zahlte der Manager Gebühren an FIC in Höhe von US\$ 2.575.014 für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2016: US\$ 2.507.869).

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 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\$ 534.824, US\$ 23.827 bzw. US\$ 19.674. Des Weiteren erstattete der Manager für Rechnung 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\$ 17.413, US\$ 149.339 bzw. US\$ 65.117. 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 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. 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 und US\$ 66.521. Es besteht jedoch keine Garantie, dass diese in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten Erstattungen auch in Zukunft in dieser Höhe beibehalten werden.

Zum 31. Dezember 2017 hatte der Manager seine eigenen Vermögenswerte in Höhe von US\$ 1.296, US\$ 236, US\$ 3.164.668 in den Federated Short-Term U.S. Prime Fund, den Federated High Income Advantage Fund und den Federated U.S. Total Return Bond Fund investiert.

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Manager seine eigenen Vermögenswerte in Höhe von US\$ 1.296, US\$ 236, US\$ 3, US\$ 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.

FASI, ein mit dem Manager verbundenes Unternehmen, stellt dem Manager im Rahmen eines Vertrags mit dem Manager betriebliche Unterstützungsdienste zur Verfügung. Die Gebühr für diese Unterstützung wird anhand des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens aller Teilfonds, die von Konzerngesellschaften von Federated Investors, Inc. („Federated“), der obersten Muttergesellschaft des Managers, beraten und gesponsert werden, berechnet. Für den Berichtszeitraum zum 19. November 2017 lag die Höhe dieser Gebühr zwischen 0,15% bei einem durchschnittlichen täglichen Nettogesamtvermögen von bis zu US\$ 5 Mrd. und 0,075% bei einem Vermögen von mehr als US\$ 20 Mrd. Für den Berichtszeitraum ab 20. November 2017 liegt die Höhe dieser Gebühr zwischen 0,1% bei einem Vermögen von bis zu US\$ 50 Mrd. und 0,075% bei einem Vermögen von mehr als US\$ 50 Mrd. Der Manager zahlt diese Gebühr aus seiner Managementgebühr. Der Manager zahlte an FASI Gebühren in Höhe von US\$ 2.510.958 für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2016: US\$ 1.059.271).

Verbundene Bestände

Zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 befand sich ein Großteil der für den Federated U.S. Total Return Bond Fund ausstehenden Anteile im Besitz des Managers und der mit dem Manager verbundenen Unternehmen.

Zum 31. Dezember 2017 hielt der Federated U.S. Total Return Bond Fund Anlagen von 46.802 Anteilen im Wert von US\$ 471.130 des Federated High Income Advantage Fund. Zum 31. Dezember 2016 hielt der Federated U.S. Total Return Bond Fund Anlagen von 44.344 Anteilen im Wert von US\$ 440.928 des Federated High Income Advantage Fund.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind auch Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Die für alle Teilfonds verbuchte Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder betrug für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 US\$ 43.889 (31. Dezember 2016: US\$ 32.448), wovon US\$ 1.273 zum 31. Dezember 2017 im Voraus entrichtet wurden (am 31. Dezember 2016 fälliger Betrag: US\$ 3.597).

John W. McGonigle war Vorsitzender und Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bis 3. Juli 2017. Darüber hinaus war er Vorsitzender des Managers, 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 war er Director mehrerer Tochtergesellschaften von Federated, unter anderem FASI. John W. McGonigle erhielt keine Verwaltungsratsvergütung von der Gesellschaft.

Denis McAuley III ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und des Managers (und Vorsitzender der Gesellschaft mit Wirkung zum 3. Juli 2017), 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 keine Verwaltungsratsvergütung von der Gesellschaft.

Gregory P. Dulski, Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und des Managers mit Wirkung zum 5. Juli 2017, ist Senior-Berater bei Federated und in dieser Funktion verantwortlich für alle rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Angelegenheiten, die die internationalen Geschäftsaktivitäten von Federated betreffen. Zudem ist er als Director und Corporate Secretary in mehreren internationalen Boards von Federated tätig. Gregory P. Dulski erhält keine Verwaltungsratsvergütung von der Gesellschaft.

(18) EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Der Anlageberater für 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 52 dienen dem Zweck des effizienten Portfoliomanagements.

Der durch effiziente Portfoliomanagementstechniken 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, börsengehandelte 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.

(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 Anteilshabern, Berechnung des Nettoinventarwerts und der Gebühren sowie Zahlung der Aufwendungen der Gesellschaft.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 zahlten die Teilfonds dem Verwalter Gebühren in Höhe von US\$ 1.267.741 (31. Dezember 2016: US\$ 1.276.814) für die Fondsbuchführung und die für die Teilfonds erbrachten Transferstellendienstleistungen.

(20) VERWAHRSTELLENGEBÜHREN

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 2017 zahlten die Teilfonds Verwahrstellengebühren in Höhe von US\$ 790.530 (31. Dezember 2016: US\$ 756.407).

(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 Teilfonds bekannt.

(22) WECHSELKURSE

Im Abschluss wurden die folgenden in US-Dollar ausgedrückten Wechselkurse mit Stand zum 31. Dezember 2017 verwendet:

Kanadischer Dollar (CAD)	1,2570
Euro (EUR)	0,8334
Pfund Sterling (GBP)	0,7407

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

Brasilianischer Real (BRL)	3,2547
Kanadischer Dollar (CAD)	1,3427
Euro (EUR)	0,9500
Pfund Sterling (GBP)	0,8114
Mexikanischer Peso (MXN)	20,7297
Russischer Rubel (RUB)	61,3450
Neue Türkische Lira (TRY)	3,5269
Südafrikanischer Rand (ZAR)	13,7338

(23) GETRENNTE HAFTUNG

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

(24) BEWERTUNGSTAG

Der Abschluss wurde auf Basis des letzten Nettoinventarwerts des Jahres erstellt, der am 29. Dezember 2017 mit einem Preis dieses Tages berechnet wurde.

(25) WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

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

Am 16. März 2017 wurde der Accumulating Shares-Institutional Series of Federated Short-Term U.S. Prime Fund geschlossen.

Am 21. Juni 2017 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Der aktualisierte Prospekt beinhaltet folgende wesentliche Änderungen: (i) die Streichung der Bezugnahmen auf die Accumulating Shares-Institutional Series des Federated Short-Term U.S. Prime Fund, (ii) die Streichung der Bezugnahmen auf die Irish Stock Exchange, (iii) Anpassung des Barclays-Indexnamens zur Berücksichtigung von „Bloomberg Barclays“ aufgrund der Akquisition von Barclays Risk Analytics durch Bloomberg, (iv) Aktualisierungen der Zahlen zum verwalteten Vermögen und (v) Verbesserungen in der Offenlegung bezüglich des Liquiditätsrisikomanagements.

Mit Wirkung zum 3. Juli 2017 trat John W. McGonigle als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender der Gesellschaft zurück. Mit Wirkung zum selben Datum wurde Denis McAuley zum Vorsitzenden der Gesellschaft bestellt. Mit Wirkung zum 9. August 2017 trat John W. McGonigle als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender des Managers zurück.

Mit Wirkung zum 5. Juli 2017 wurde Gregory P. Dulski Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und des Managers.

Mit Wirkung zum 24. August 2017 trat Gregory P. Dulski als Company Secretary zurück. Mit Wirkung zum selben Datum wurde Bradwell Limited zum Company Secretary bestellt (und war nicht länger als Assistant Company Secretary tätig).

Am 20. November 2017 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Der aktualisierte Prospekt beinhaltete die folgenden wesentlichen Änderungen: (i) Änderung der Reihenfolge in der Auflistung der zulässigen Wertpapiere im Abschnitt zu den Anlagen für den Federated High Income Advantage Fund und Hinzufügung von Pay-in-kind-Wertpapieren als klärender Punkt; (ii) Änderung der Anlagepolitik des Federated Strategic Value Equity Fund und Hinzufügen des Risikos in Bezug auf die Anlage von Dividendenerträgen; (iii) Hinzufügen der Offenlegung in Bezug auf die Wertpapierfinanzierungsvorschriften; (iv) Änderung des Ausgabeaufschlags für Beträge ab einschließlich \$1 Mio. für die Aktienfonds; (v) Änderung der Offenlegung in Bezug auf Dividenden; (vi) Änderung der Beschreibungen von Investment Ratings; (vii) Änderung in Bezug auf die vorstehend genannten Änderungen bei Verwaltungsrats- und Geschäftsführungsmitgliedern der Gesellschaft und des Managers; (viii) Entfernung der Rücknahmegebühr für den Federated High Income Advantage Fund; (ix) Änderung in Bezug auf die Gebühr für FASI; (x) Entfernung des Federated Emerging Markets Global Debt Fund aufgrund des Entzugs der Genehmigung der Zentralbank mit Wirkung zum 11. Oktober 2017; (xi) Änderung der eingetragenen Adresse der Gesellschaft sowie der Adresse für Gesellschaften von BNY Mellon.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 traten keine anderen wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

(26) NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Nach dem Geschäftsjahresende zum 31. Dezember 2017 und bis zum 27. März 2018 traten keine bekannten wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

(27) GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde von den Verwaltungsratsmitgliedern am 27. März 2018 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

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss von Federated International Funds plc (die „Gesellschaft“) für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Vermögensaufstellung, die Veränderungen des Nettovermögens, das Inhabern von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen zuzuschreiben ist, sowie den Anhang zum Abschluss, einschließlich der in Anmerkung 2 des Anhangs dargelegten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, 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 Rechnungslegungsstandards, einschließlich FRS 102 („The Financial Reporting Standard Applicable in the UK and Republic of Ireland“) (Allgemein anerkannte Grundsätze der Rechnungslegung in Irland).

Unseres Erachtens gilt für den Abschluss:

- Er gibt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 sowie des Gewinns für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr wieder.
- Er wurde ordnungsgemäß entsprechend den Allgemein Anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung in Irland erstellt.
- Er wurde ordnungsgemäß in Einklang mit den Bestimmungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 sowie der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 erstellt.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung entsprechend den internationalen Prüfungsstandards Irlands (International Standards on Auditing, ISAs (Ireland)) durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß diesen Standards werden im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers im Rahmen der Prüfung des Abschlusses" in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind in Einklang mit den für unsere Abschlussprüfung in Irland maßgeblichen ethischen Anforderungen, einschließlich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegebenen *Ethical Standard*, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen ethischen Pflichten gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Ansicht, dass die im Rahmen der Prüfung erhaltenen Nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks darstellen.

Schlußfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Die folgenden Sachverhalte, zu deren Angabe wir nach ISAs (Ireland) verpflichtet sind, liegen nicht vor:

- Unangemessenheit der durch die Verwaltungsratsmitglieder erfolgten Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung für die Erstellung des Abschlusses.
- Fehlende Offenlegung aller festgestellten wesentlichen Unsicherheiten im Abschluss durch die Verwaltungsratsmitglieder, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft hervorrufen können, für mindestens zwölf Monate ab dem Datum der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung weiterhin die Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung anzunehmen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die sonstigen Informationen verantwortlich: Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen, die neben dem Abschluss und unserem diesbezüglichen Bericht des Abschlussprüfers im Jahresbericht enthalten sind. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und sofern in unserem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, bringen wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir verpflichtet, die sonstigen Informationen zu lesen und im Rahmen dessen zu erwägen, ob die sonstigen Informationen im Wesentlichen mit den Angaben im Abschluss oder den im Verlauf der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen unvereinbar sind oder anderweitig in wesentlichem Maße falsch zu sein scheinen. Stellen wir erhebliche Unstimmigkeiten oder offensichtliche wesentliche Fehler fest, sind wir verpflichtet festzustellen, ob ein wesentlicher Fehler im Abschluss oder ein wesentlicher Fehler in den sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen in wesentlichem Maße falsch sind, sind wir verpflichtet, dies im Bericht anzugeben.

Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Vermerke zu sonstigen Sachverhalten gemäß den Vorschriften des Companies Act 2014

Wir stellen ausschließlich auf Grundlage der im Zuge der Prüfung durchgeführten Aktivitäten fest:

- Unserer Ansicht nach stimmen die in dem Bericht des Verwaltungsrats gegebenen Informationen mit dem Abschluss überein.
- Unserer Ansicht nach wurde der Bericht des Verwaltungsrats gemäß dem Companies Act 2014 erstellt.

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 und die Vermögensaufstellung der Gesellschaft stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Sachverhalte mit Ausnahme-Berichterstattungspflicht

Auf Grundlage der Kenntnisse und des Verständnisses der Gesellschaft und ihres Umfelds, die wir im Verlauf der Prüfung gewonnen haben, haben wir keine wesentlichen Fehler im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt.

Wir sind gemäß dem Companies Act 2014 zu einer Berichterstattung Ihnen gegenüber verpflichtet, wenn unserer Ansicht nach keine gemäß den Sections 305 bis 312 des Act vorgeschriebene Offenlegung der Vergütungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder erfolgt ist. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten

Verantwortlichkeiten der Verwaltungsratsmitglieder für den Abschluss

Wie in den Aufgaben der Verwaltungsratsmitglieder auf Seite 9 detaillierter dargelegt, sind die Verwaltungsratsmitglieder für die Erstellung des Abschlusses und die Überprüfung, dass diese ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, verantwortlich. Des Weiteren haben sie interne Kontrollen durchzuführen, die nach ihrer Feststellung erforderlich sind, um eine Erstellung des Abschlusses ohne wesentliche Fehler zu gewährleisten, wobei es keine Rolle spielt, ob diese Fehler durch Betrug oder Irrtum entstehen.

Im Rahmen der Erstellung des Abschlusses tragen die Verwaltungsratsmitglieder die Verantwortung für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft, den Geschäftsbetrieb nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufrechtzuerhalten, für die Offenlegung etwaiger für die Unternehmensfortführung relevanter Sachverhalte und für die Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung, es sei denn, das Management beabsichtigt die Liquidation der Gesellschaft oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es hat keine realistischen Alternativen zu diesen Maßnahmen.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers im Rahmen der Prüfung des Abschlusses

Unsere Aufgabe besteht darin, mit angemessener Sicherheit festzustellen, ob der Abschluss insgesamt keine wesentlichen Fehler enthält, wobei es keine Rolle spielt, ob diese durch Betrug oder Irrtum entstanden sind. Des Weiteren haben wir die Aufgabe, einen Bericht des Abschlussprüfers herauszugeben, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Angemessene Sicherheit bedeutet, dass ein hohes Maß an Sicherheit besteht, jedoch nicht garantiert ist, dass eine in Einklang mit den ISAs (Irland) erfolgte Prüfung stets alle wesentlichen Fehler aufdeckt, wenn diese existieren. Fehler können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen, die Leser auf der Grundlage dieses Abschlusses treffen.

Eine weitere Beschreibung unserer Aufgaben im Rahmen der Prüfung des Abschlusses ist der Webseite der IAASA zu entnehmen: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Zweck unserer Prüfungstätigkeit und Personen, denen gegenüber wir die Verantwortung für unsere Prüfungstätigkeit übernehmen

Unser Bericht wird nur an die Mitglieder der Gesellschaft als Einheit in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 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.

Vincent Bergin

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

Dublin

Datum: 27. März 2018

BERICHT DER VERWAHRSTELLE

AN DIE ANTEILSINHABER VON FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC (DIE „GESELLSCHAFT“) – BNY MELLON TRUST COMPANY (IRELAND) LIMITED, VOM 31. DEZEMBER 2017

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 (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 zum 31. Dezember 2017 in ihrer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft überprüft.

Dieser Bericht einschließlich des Prüfvermerks wurde nur für die Anteilshaber 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 Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) und der 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 der Satzung 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) auch im Übrigen entsprechend den Bestimmungen der Satzung und der OGAW-Vorschriften.

Für und im Namen von

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited,
One Dockland Central,
Guild Street,
International Financial Services Centre, Dublin 1, Irland

Datum: 27. März 2018

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 Annullierung 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 der Vermögenswerte der Gesellschaft betreffenden Transaktionen jegliche Vergütungen innerhalb der Fristen an die Gesellschaft gezahlt werden, die nach gängiger Marktpraxis 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. die Geschäftsführung der Gesellschaft in jedem Geschäftsjahr überprüfen und die Prüfungsergebnisse in entsprechenden Berichten an die Anteilshaber niederlegen. Der Bericht der Verwahrstelle soll innerhalb eines angemessenen Zeitraums an die Gesellschaft übermittelt werden, sodass die Gesellschaft eine Kopie des Berichts in ihren Jahresbericht aufnehmen kann. 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 Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft und
 - (ii) auch im Übrigen entsprechend den Bestimmungen der Satzung und der 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.

7. die Zentralbank unverzüglich benachrichtigen, sobald sie von einem wesentlichen Verstoß gegen die OGAW-Vorschriften, 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.

Die Verwahrstelle nimmt zudem das gesamte Vermögen der Gesellschaft in Verwahrung oder unter ihre Kontrolle und verwahrt dieses für die Anteilshaber.

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

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Marktwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2016: 62,64%)			
50.000.000	1 BNP Paribas SA, 1,29%, datiert 22.12.2017, fällig 22.01.2018	50.000.000	4,55
112.000.000	BNP Paribas SA, 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	112.000.000	10,20
55.729.000	BNP Paribas SA, 1,4%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	55.729.000	5,07
100.000.000	Citigroup Global Markets, Inc., 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	100.000.000	9,10
50.000.000	J.P. Morgan Securities LLC, 1,44%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	50.000.000	4,55
275.000.000	Natixis Financial Products LLC, 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	275.000.000	25,03
50.000.000	Wells Fargo Securities LLC, 1,4%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	50.000.000	4,55
50.000.000	Wells Fargo Securities LLC, 1,41%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	50.000.000	4,55
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	742.729.000	67,60
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	742.729.000	67,60
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
US-Government-Agency-Wertpapiere (31. Dezember 2016: 30,97%)			
7.000.000	2 Federal Farm Credit System, Abzinsungstitel, 1,21% – 1,22%, 22.05.2018 – 11.06.2018	6.963.386	0,63
300.000	3 Federal Farm Credit System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,422% (1-Monats-USLIBOR +0,05%), 02.01.2018	300.050	0,03
250.000	3 Federal Farm Credit System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,481% (1-Monats-USLIBOR -0,02%), 20.01.2018	250.061	0,02
330.000	3 Federal Farm Credit System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,565% (1-Monats-USLIBOR +0,03%), 22.01.2018	330.110	0,03
26.500.000	3 Federal Farm Credit System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,702% (1-Monats-USLIBOR +0,15%), 23.01.2018	26.505.035	2,41
4.500.000	Federal Farm Credit System, Schuldtitel, 1,0% – 1,48%, 01.06.2018 – 18.07.2018	4.494.717	0,41
58.000.000	2 Federal Home Loan Bank System, Abzinsungstitel, 1,143% – 1,3%, 24.01.2018 – 06.03.2018	57.917.546	5,27
2.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,007% (3-Monats-USLIBOR -0,36%), 25.01.2018	2.000.000	0,18
20.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,013% (3-Monats-USLIBOR -0,34%), 17.01.2018	20.000.000	1,82
5.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,152% (3-Monats-USLIBOR -0,245%), 08.02.2018	5.000.000	0,45
30.500.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,252% – 1,351% (1-Monats-USLIBOR -0,14%), 06.01.2018 – 16.01.2018	30.499.210	2,78
2.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,317% (1-Monats-USLIBOR -0,155%), 12.01.2018	2.000.000	0,18
27.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,327%–1,402% (1-Monats-USLIBOR -0,15%), 15.01.2018 – 23.01.2018	27.000.000	2,46
7.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,348% (1-Monats-USLIBOR -0,143%), 18.01.2018	7.000.000	0,64
15.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,359% (1-Monats-USLIBOR -0,085%), 12.01.2018	15.002.660	1,37
4.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,376% (1-Monats-USLIBOR -0,125%), 20.01.2018	4.000.000	0,36
25.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,382% (1-Monats-USLIBOR -0,17%), 26.01.2018	25.000.000	2,28
9.300.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,42% (1-Monats-USLIBOR -0,115%), 22.01.2018	9.300.000	0,85

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

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Marktwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
US-Government-Agency-Wertpapiere (31. Dezember 2016: 30,97%) (Fortsetzung)			
2.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,421% (1-Monats-USLIBOR -0,08%), 20.01.2018	2.000.340	0,18
5.000.000	3 Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,422% (1-Monats-USLIBOR -0,13%), 23.01.2018	5.000.000	0,45
29.270.000	Federal Home Loan Bank System, Schuldtitel, 0,625% – 4,75%, 10.05.2018 – 28.09.2018	29.275.636	2,66
25.000.000	3 Federal Home Loan Mortgage Corp., variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,006% (3-Monats-USLIBOR -0,35%), 11.01.2018	25.000.000	2,28
13.250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp., Schuldtitel, 1,0% – 1,25%, 30.01.2018 – 15.08.2018	13.243.461	1,21
29.626.000	Federal National Mortgage Association, Schuldtitel, 0,875% – 1,125%, 08.02.2018 – 26.11.2018	29.591.056	2,69
1.909.000	Tennessee Valley Authority, Schuldtitel, 4,5%, 01.04.2018	1.924.576	0,18
	SUMME US-GOVERNMENT-AGENCY-WERTPAPIERE	349.597.844	31,82
US-Treasuries (31. Dezember 2016: 6,29%)			
1.000.000	Treasury Notes, 2,625%, 31.01.2018	1.001.418	0,09
	SUMME US-TREASURIES	1.001.418	0,09
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	350.599.262	31,91
	SUMME KAPITALANLAGEN	1.093.328.262	99,51
	SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE	5.393.156	0,49
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	1.098.721.418	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- Vermögenswerte
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	–
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	31,87
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	67,52
(d) Sonstige Anlagen	0,61
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 1.098.721.418) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen.

- 1 Auch wenn die Endfälligkeit über sieben Tage hinausgeht, ist bei jeder Transaktion eine Liquiditätsklausel vorgesehen, sodass das Pensionsgeschäft innerhalb von sieben Tagen gekündigt werden kann.
- 2 Die Position zeigt den Diskontsatz zum Zeitpunkt des Erwerbs.
- 3 Variabel verzinsliche Schuldverschreibung mit aktuellem Zinssatz und angegebenem nächsten Neufestsetzungstermin.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

LLC – Limited Liability Corporation

SA – Société Anonyme

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

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Marktwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2016: 58,57%)			
25.000.000	1 BNP Paribas SA, 1,29%, datiert 22.12.2017, fällig 22.01.2018	25.000.000	3,78
66.000.000	BNP Paribas SA, 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	66.000.000	9,99
50.000.000	Citigroup Global Markets, Inc., 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	50.000.000	7,57
100.000.000	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc., 1,4%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	100.000.000	15,13
160.000.000	Natixis Financial Products LLC, 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	160.000.000	24,22
100.000.000	Wells Fargo Securities LLC, 1,4%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	100.000.000	15,13
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	501.000.000	75,82
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	501.000.000	75,82
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
US-Treasuries (31. Dezember 2016: 41,24%)			
58.892.000	Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 1,625%, 15.01.2018	58.867.215	8,91
1.100.000	2 Treasury Bills, 1,22%, 13.09.2018	1.090.241	0,16
3.200.000	2 Treasury Bills, 1,26%, 03.05.2018	3.186.336	0,48
23.000.000	Treasury Notes, 0,75% – 2,625%, 30.04.2018	22.993.603	3,48
3.000.000	Treasury Notes, 0,875%, 15.10.2018	2.982.429	0,45
9.500.000	Treasury Notes, 1,0% – 2,375%, 31.05.2018	9.515.515	1,44
8.900.000	Treasury Notes, 1,0%, 15.05.2018	8.893.779	1,35
13.085.000	Treasury Notes, 1,0%, 15.08.2018	13.062.406	1,98
5.400.000	Treasury Notes, 1,0%, 15.09.2018	5.388.426	0,81
8.500.000	Treasury Notes, 2,625%, 31.01.2018	8.512.161	1,29
	SUMME US-TREASURIES	134.492.111	20,35
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	134.492.111	20,35
	SUMME KAPITALANLAGEN	635.492.111	96,17
	SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE	25.296.429	3,83
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	660.788.540	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- Vermögenswerte
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	–
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	20,33
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	75,75
(d) Sonstige Anlagen	3,92
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 660.788.540) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen.

- 1 Auch wenn die Endfälligkeit über sieben Tage hinausgeht, ist bei jeder Transaktion eine Liquiditätsklausel vorgesehen, sodass das Pensionsgeschäft innerhalb von sieben Tagen gekündigt werden kann.
- 2 Die Position zeigt den Diskontsatz zum Zeitpunkt des Erwerbs.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

LLC – Limited Liability Corporation

SA – Société Anonyme

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

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2016: 16,77%)			
82.000.000	BNP Paribas SA, 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	82.000.000	2,64
100.000.000	Citigroup Global Markets, Inc., 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	100.000.000	3,22
50.000.000	HSBC Securities (USA), Inc., 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	50.000.000	1,61
150.000.000	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc., 1,4%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	150.000.000	4,83
65.000.000	Natixis Financial Products LLC, 1,38%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	65.000.000	2,10
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	447.000.000	14,40
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	447.000.000	14,40
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Asset-Backed Securities (1) (31. Dezember 2016: –%)			
BANKEN (31. Dezember 2016: 0,00%)			
10.000.000	Pepper Residential Securities Trust No. 19, Klasse A1, (Garantiert durch National Australia Bank Ltd., Melbourne), Serie 144A, 1,794% (1-Monats-USLIBOR +0,35%), 12.01.2018	10.000.000	0,32
	SUMME ASSET-BACKED SECURITIES (1)	10.000.000	0,32
Einlagenzertifikate (31. Dezember 2016: 22,45%)			
BANKEN (31. Dezember 2016: 22,45%)			
25.000.000	ABN Amro Bank NV, 1,52%, 07.03.2018	24.931.729	0,80
77.000.000	Bank of Montreal, 1,55%, 12.01.2018	76.964.096	2,48
115.000.000	Bank of Nova Scotia, Toronto, 1,47% – 1,5%, 29.03.2018 – 06.04.2018	115.000.000	3,70
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 1,59%, 06.07.2018	10.000.000	0,32
75.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 1,62% – 1,72%, 18.09.2018 – 16.10.2018	75.000.000	2,42
50.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, 1,39%, 24.01.2018	50.000.000	1,61
50.000.000	Mizuho Bank Ltd., 1,45% – 1,49%, 07.02.2018 – 14.02.2018	49.915.909	1,61
100.000.000	Standard Chartered Bank plc, 1,42% – 1,52%, 08.01.2018 – 26.01.2018	99.933.574	3,22
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 1,7%, 04.04.2018	50.000.000	1,61
25.000.000	Toronto Dominion Bank, 1,7%, 05.10.2018	24.678.512	0,80
10.000.000	Westpac Banking Corp. Ltd., Sydney, 1,57%, 14.09.2018	10.000.000	0,32
	SUMME BANKEN	586.423.820	18,89
	SUMME EINLAGENZERTIFIKATE	586.423.820	18,89
Commercial Paper (31. Dezember 2016: 42,04%)			
LUFT- UND RAUMFAHRT/ AUTOMOBILE (31. Dezember 2016: –%)			
15.000.000	Toyota Finance Australia Ltd., (Patronatsvereinbarung mit Toyota Motor Corp.), 1,42%, 12.02.2018	14.975.496	0,48
BANKEN (31. Dezember 2016: 23,57%)			
30.000.000	Anglesea Funding LLC, Serie 144A, 1,426% – 1,43%, 02.01.2018 – 07.03.2018	29.986.195	0,97
20.000.000	Antalis S.A., (Societe Generale, Paris LIQ), Serie 144A, 1,463%, 19.01.2018	19.985.400	0,64
60.000.000	Banque et Caisse d'Epargne de L'Etat, 1,42% – 1,46%, 01.03.2018	59.858.777	1,93
10.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 1,517%, 13.06.2018	9.932.083	0,32
52.000.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC, (Patronatsvereinbarung mit J.P. Morgan Securities LLC), 1,568% – 1,763%, 01.06.2018 – 06.08.2018	51.483.736	1,66
28.600.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC, (Patronatsvereinbarung mit J.P. Morgan Securities LLC), Serie 144A, 1,558%, 09.04.2018	28.480.102	0,92

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

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Commercial Paper (31. Dezember 2016: 42,04%) (Fortsetzung)			
BANKEN (31. Dezember 2016: 23,57%) (FORTSETZUNG)			
10.000.000	Gotham Funding Corp. (Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. LIQ), Serie 144A, 1,353%, 05.01.2018	9.998.500	0,32
5.000.000	Malayan Banking Berhad, New York-CPLOC, (Wells Fargo Bank, N.A. LOC), 1,593%, 13.04.2018	4.977.617	0,16
35.000.000	Matchpoint Finance PLC, (BNP Paribas SA LIQ), 1,45%, 25.01.2018	34.966.292	1,13
25.000.000	Matchpoint Finance PLC, (BNP Paribas SA LIQ), Serie 144A, 1,435%, 01.02.2018	24.969.215	0,80
150.000.000	OP Corporate Bank plc, 1,45% – 1,73%, 10.01.2018 – 05.06.2018	149.643.993	4,82
35.000.000	Toronto Dominion Bank, 1,76%, 22.10.2018	34.505.800	1,11
	SUMME BANKEN	458.787.710	14,78
KONSUMGÜTER (31. Dezember 2016: –%)			
50.000.000	Unilever N.V., 1,41%, 01.02.2018	49.939.498	1,61
STAATLICHE KREDITNEHMER (31. Dezember 2016: 12,87%)			
96.400.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 1,42% – 1,73%, 10.01.2018 – 18.07.2018	96.216.345	3,10
30.000.000	Kells Funding, LLC, (FMS Wertmanagement AoR LIQ), Serie 144A, 1,436%, 18.02.2018	29.946.375	0,97
	SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER	126.162.720	4,07
TRANSPORTDIENSTLEISTUNGEN (31. Dezember 2016: –%)			
110.000.000	SNCF Mobilites, 1,42% – 1,47%, 16.01.2018 – 29.01.2018	109.908.325	3,54
	SUMME COMMERCIAL PAPER	759.773.749	24,48
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 1,94%)			
LUFT- UND RAUMFAHRT/ AUTOMOBILE (31. Dezember 2016: 0,00%)			
765.000	Daimler Finance NA LLC, (Garantiert durch Daimler AG), 1,65%, 02.03.2018	765.146	0,02
4.630.000	Daimler Finance NA LLC, Serie 144A, 1,875%, 11.01.2018	4.630.425	0,15
	SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT / AUTOMOBILE	5.395.571	0,17
BANKEN (31. Dezember 2016: 1,94%)			
3.000.000	Wells Fargo Bank, N.A., 1,65%, 22.01.2018	3.000.173	0,10
	SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN	8.395.744	0,27
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: –%)			
LUFT- UND RAUMFAHRT/ AUTOMOBILE (31. Dezember 2016: –%)			
2.195.000	Daimler Finance NA LLC, (Garantiert durch Daimler AG), 1,65%, 02.03.2018	2.195.418	0,07
864.000	Daimler International Finance B.V., (Garantiert durch Daimler AG), 1,75%, 10.04.2018	864.152	0,03
	SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT / AUTOMOBILE	3.059.570	0,10
	SUMME UNTERNEHMENSCHULDVERSCHREIBUNGEN	3.059.570	0,10
Schuldtitel – Variabel (1) (31. Dezember 2016: 16,81%)			
LUFT- UND RAUMFAHRT/ AUTOMOBILE (31. Dezember 2016: –%)			
50.000.000	Daimler Canada Finance Inc., (Garantiert durch Daimler AG), 1,866% (3-Monats-USLIBOR +0,33%), 12.03.2018	50.000.000	1,61
30.000.000	Toyota Finance Australia Ltd., (Patronatsvereinbarung mit Toyota Motor Corp.), 1,499% (3-Monats-USLIBOR +0,14%), 13.01.2018	29.997.532	0,96
30.000.000	Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V., (Patronatsvereinbarung mit Toyota Motor Corp.), 1,672% (1-Monats-USLIBOR +0,2%), 14.01.2018	30.000.000	0,97
	SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT / AUTOMOBILE	109.997.532	3,54

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

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Schuldtitel – Variabel (1) (31. Dezember 2016: 16,81%) (Fortsetzung)			
BANKEN (31. Dezember 2016: 13,67%)			
8.000.000	Anglesea Funding LLC, Serie 144A, 1,682% (1-Monats-USLIBOR +0,25%), 11.01.2018	8.000.000	0,26
20.000.000	Anglesea Funding LLC, Serie 144A, 1,712% (1-Monats-USLIBOR +0,28%), 11.01.2018	20.000.000	0,64
23.000.000	Anglesea Funding LLC, Serie 144A, 1,802% (1-Monats-USLIBOR +0,25%), 25.01.2018	23.000.000	0,74
25.000.000	Bank of Montreal, 1,541% (3-Monats-USLIBOR +0,15%), 04.02.2018	25.000.000	0,81
30.000.000	Bank of Montreal, 1,582% (1-Monats-USLIBOR +0,21%), 04.01.2018	30.000.000	0,97
20.000.000	Bank of Montreal, 1,687% (1-Monats-USLIBOR +0,28%), 08.01.2018	20.000.000	0,64
10.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 1,5% (3-Monats-USLIBOR +0,15%), 05.01.2018	10.000.000	0,32
5.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 1,513% (3-Monats-USLIBOR +0,15%), 16.01.2018	5.000.000	0,16
24.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 1,592% (1-Monats-USLIBOR +0,22%), 05.01.2018	24.000.000	0,77
50.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 1,897% (1-Monats-USLIBOR +0,49%), 13.01.2018	50.000.000	1,61
25.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 1,72% (1-Monats-USLIBOR +0,26%), 16.01.2018	25.000.000	0,81
5.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 1,731% (1-Monats-USLIBOR +0,24%), 18.01.2018	5.000.000	0,16
23.000.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC, (Patronatsvereinbarung mit J.P. Morgan Securities LLC), Serie 144A, 1,772% (1-Monats-USLIBOR +0,22%), 24.01.2018	23.000.000	0,74
7.000.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC, (Patronatsvereinbarung mit J.P. Morgan Securities LLC), Serie 144A, 1,789% (1-Monats-USLIBOR +0,22%), 30.01.2018	7.000.000	0,23
25.000.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC, (Patronatsvereinbarung mit J.P. Morgan Securities LLC LOC), Serie 144A, 1,772% (1-Monats-USLIBOR +0,22%), 25.01.2018	25.000.000	0,80
45.000.000	Commonwealth Bank of Australia, 1,702% (1-Monats-USLIBOR +0,31%), 05.01.2018	45.000.000	1,45
15.000.000	Commonwealth Bank of Australia, Serie 144A, 1,483% (3-Monats-USLIBOR +0,12%), 23.01.2018	15.000.000	0,48
16.000.000	Commonwealth Bank of Australia, Serie 144A, 1,721% (1-Monats-USLIBOR +0,23%), 24.01.2018	16.000.000	0,52
10.000.000	Commonwealth Bank of Australia, Serie 144A, 1,833% (3-Monats-USLIBOR +0,14%), 29.03.2018	10.000.000	0,32
80.000.000	Crown Point Capital Co., LLC, (Credit Suisse AG LIQ), Serie 144A, 1,869% (1-Monats-USLIBOR +0,3%), 31.01.2018	80.000.000	2,58
310.617.642	Lloyds Bank plc, London, 1,55%, 02.10.2018	310.617.642	10,01
20.000.000	Royal Bank of Canada, 1,601% (1-Monats-USLIBOR +0,24%), 01.01.2018	20.000.000	0,64
25.000.000	Royal Bank of Canada, 1,701% (1-Monats-USLIBOR +0,21%), 18.01.2018	25.000.000	0,80
50.000.000	Toronto Dominion Bank, 1,517% (3-Monats-USLIBOR +0,16%), 11.01.2018	50.000.000	1,61
303.878	Wells Fargo Bank International, 1,15%, 06.01.2018	303.878	0,01
25.000.000	Wells Fargo Bank, N.A., 1,613% (1-month USLIBOR +0,21%), 07.01.2018	25.000.000	0,81
48.000.000	Westpac Banking Corp. Ltd., Sydney, 1,833% (3-Monats-USLIBOR +0,14%), 29.03.2018	48.000.000	1,55
	SUMME BANKEN	944.921.520	30,44

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

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Schuldtitel – Variabel (1) (31. Dezember 2016: 16,81%) (Fortsetzung)			
FINANZWESEN – EINZELHANDEL (31. Dezember 2016: 3,14%)			
25.000.000	Barton Capital S.A., Serie 144A, 1,602% (1-Monats-USLIBOR +0,17%), 11.01.2018	25.000.000	0,81
10.000.000	Thunder Bay Funding LLC, Serie 144A, 1,522% (1-Monats-USLIBOR +0,15%), 04.01.2018	10.000.000	0,32
	SUMME FINANZWESEN – EINZELHANDEL	35.000.000	1,13
	SUMME SCHULDITITEL – VARIABEL (1)	1.089.919.052	35,11
Termineinlagen (31. Dezember 2016: –%)			
BANKEN (31. Dezember 2016: –%)			
200.000.000	Mizuho Bank Ltd., 1,47%, 02.01.2018	200.000.000	6,45
	SUMME TERMINEINLAGEN	200.000.000	6,45
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	2.657.571.935	85,62
	SUMME KAPITALANLAGEN	3.104.571.935	100,02
	SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(518.204)	(0,02)
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	3.104.053.731	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	85,50
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	14,38
(d) Sonstige Anlagen	0,12
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 3.104.053.731) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen.

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

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

AG – Aktiengesellschaft

B.V. – Besloten Vennootschap

LLC – Limited Liability Corporation

N.A. – National Association

N.V. – Naamloze Veenotschap

PLC – Public Limited Company

SA – Société Anonyme

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2016: 1,40%)			
680.000	BNP Paribas SA, 1,4%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	680.000	2,03
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	680.000	2,03
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	680.000	2,03
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%)			
LUFT- UND RAUMFAHRT/ AUTOMOBILE (31. Dezember 2016: 1,04%)			
50.000	Engility Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,875%, 01.09.2024	53.625	0,16
125.000	TransDigm, Inc., 5,5%, 15.10.2020	126.719	0,38
50.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,5%, 15.07.2024	51.375	0,15
125.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,5%, 15.05.2025	128.125	0,38
50.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,375%, 15.06.2026	50.812	0,15
	SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT / VERTEIDIGUNG	410.656	1,22
AUTOMOBILE (31. Dezember 2016: 2,97%)			
200.000	Adient Global Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 15.08.2026	206.500	0,62
125.000	American Axle & Manufacturing, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 01.04.2027	132.656	0,39
75.000	BCD Acquisition, Inc., Serie 144A, 9,625%, 15.09.2023	82.688	0,25
75.000	Dana Financing Lux Sarl, Serie 144A, 6,5%, 01.06.2026	81.469	0,24
50.000	Dana Financing Lux Sarl, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.04.2025	52.813	0,16
200.000	Schaeffler Verwaltung Zw, Serie 144A, 4,75%, 15.09.2026	203.500	0,61
47.000	TI Group Auto Systems LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,75%, 15.07.2023	50.642	0,15
	SUMME AUTOMOBILE	810.268	2,42
BANKEN (31. Dezember 2016: 0,00%)			
200.000	Ally Financial, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 5,75%, 20.11.2025	218.750	0,65
BAUMATERIALIEN (31. Dezember 2016: 1,76%)			
50.000	Beacon Roofing Supply, Inc., 6,375%, 01.10.2023	53.438	0,16
50.000	Beacon Roofing Supply, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 01.11.2025	50.438	0,15
100.000	Building Materials Corp. of America, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 15.10.2025	107.250	0,32
50.000	CD&R Waterworks Merger Sub LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2025	50.875	0,15
50.000	Jeld-Wen, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 15.12.2027	50.625	0,15
75.000	Masonite International Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 15.03.2023	78.773	0,24
50.000	NCI Building System, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,25%, 15.01.2023	53.062	0,16
75.000	Ply Gem Industries, Inc., 6,5%, 01.02.2022	77.812	0,23
125.000	RSI Home Products Inc., Serie 144A, 6,5%, 15.03.2023	131.562	0,39
75.000	Standard Industries, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.02.2027	76.875	0,23
	SUMME BAUMATERIALIEN	730.710	2,18
KABEL & SATELLIT (31. Dezember 2016: 7,04%)			
250.000	Altice US Finance I Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.07.2025	268.750	0,80
75.000	Cablevision Systems Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.09.2022	74.062	0,22
175.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., 5,75%, 01.09.2023	179.812	0,54
50.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Serie 144A, 5,375%, 01.05.2025	51.641	0,15

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizule- gender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- ver- mögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
KABEL & SATELLIT (31. Dezember 2016: 7,04%) (FORTSETZUNG)			
75.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Serie 144A, 5,75%, 15.02.2026	78.094	0,23
75.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.02.2028	73.313	0,22
50.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 01.05.2027	49.375	0,15
75.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.04.2024	78.375	0,23
75.000	Charter Communications Holdings II, 5,125%, 15.02.2023	76.875	0,23
125.000	CSC Holdings, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.06.2024	122.812	0,37
200.000	CSC Holdings, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2027	204.500	0,61
75.000	DISH DBS Corp., 5,0%, 15.03.2023	71.531	0,21
100.000	DISH DBS Corp., 5,875%, 15.07.2022	100.875	0,30
100.000	DISH DBS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.11.2024	97.625	0,29
50.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., Serie 144A, 8,0%, 15.02.2024	52.750	0,16
50.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.08.2023	41.000	0,12
250.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,5%, 01.04.2021	228.750	0,68
50.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,75%, 15.07.2025	48.250	0,14
25.000	Sirius XM Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.08.2027	25.188	0,08
225.000	Sirius XM Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.04.2025	234.844	0,70
200.000	Telenet Finance Luxembourg, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,5%, 01.03.2028	200.000	0,60
200.000	Virgin Media, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.01.2025	204.750	0,61
225.000	Ziggo Finance BV, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,5%, 15.01.2027	225.281	0,67
	SUMME KABEL & SATELLIT	2.788.453	8,31
CHEMIE (31. Dezember 2016: 2,43%)			
125.000	Alpha 3 BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.02.2025	128.750	0,38
100.000	Compass Minerals International, Inc., Serie 144A, 4,875%, 15.07.2024	99.000	0,30
150.000	Hexion U.S. Finance Corp., 6,625%, 15.04.2020	135.375	0,40
50.000	Koppers, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 15.02.2025	53.125	0,16
125.000	Platform Specialty Products Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 01.02.2022	129.375	0,39
150.000	Platform Specialty Products Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.12.2025	149.063	0,44
50.000	PQ Corp., Serie 144A, 6,75%, 15.11.2022	53.562	0,16
50.000	PQ Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.12.2025	51.000	0,15
50.000	Versum Materials, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 30.09.2024	53.625	0,16
	SUMME CHEMIE	852.875	2,54
BAUMASCHINEN (31. Dezember 2016: 0,42%)			
100.000	United Rentals, Inc., 5,75%, 15.11.2024	105.625	0,31
75.000	United Rentals, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 15.05.2027	79.125	0,24
	SUMME BAUMASCHINEN	184.750	0,55
ZYKLISCHE VERBRAUCHERDIENSTLEISTUNGEN (31. Dezember 2016: 1,11%)			
75.000	GW Honos Security Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,75%, 15.05.2025	80.813	0,24
50.000	Matthews International Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.12.2025	50.625	0,15
75.000	ServiceMaster Co. LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 15.11.2024	76.125	0,23
	SUMME ZYKLISCHE VERBRAUCHERDIENSTLEISTUNGEN	207.563	0,62

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
KONSUMGÜTER (31. Dezember 2016: 2,07%)			
50.000	FGI Operating Co. LLC/FGI Finance, Inc., 7,875%, 01.05.2020	11.375	0,03
150.000	First Quality Finance Co. Inc., Serie 144A, 4,625%, 15.05.2021	151.875	0,45
50.000	First Quality Finance Co. Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.07.2025	51.125	0,15
225.000	Prestige Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.03.2024	234.281	0,70
50.000	Scotts Miracle-Gro Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.12.2026	52.500	0,16
50.000	Spectrum Brands, Inc., 5,75%, 15.07.2025	52.875	0,16
50.000	Spectrum Brands, Inc., 6,125%, 15.12.2024	53.188	0,16
	SUMME KONSUMGÜTER	607.219	1,81
FERTIGUNG DIV. (31. Dezember 2016: 0,96%)			
100.000	Entegris, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,625%, 10.02.2026	102.000	0,30
175.000	Gates Global LLC, Serie 144A, 6,0%, 15.07.2022	179.812	0,54
50.000	JPW Industries Holding Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,0%, 01.10.2024	52.375	0,16
150.000	WESCO Distribution, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.12.2021	154.313	0,46
	SUMME FERTIGUNG DIV.	488.500	1,46
UMWELT (31. Dezember 2016: 0,00%)			
75.000	Tervita Escrow Corp., Serie 144A, 7,625%, 01.12.2021	75.563	0,23
50.000	Wrangler Buyer Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 01.10.2025	51.750	0,15
	SUMME UMWELT	127.313	0,38
FINANZGESELLSCHAFTEN (31. Dezember 2016: 0,00%)			
275.000	Navient Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 25.10.2024	274.312	0,82
75.000	Park Aerospace Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.08.2022	74.813	0,22
200.000	Park Aerospace Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.02.2024	199.000	0,59
200.000	Quicken Loans, Inc., Serie 144A, 5,75%, 01.05.2025	208.002	0,62
	SUMME FINANZGESELLSCHAFTEN	756.127	2,25
LEBENSMITTEL & GETRÄNKE (31. Dezember 2016: 2,30%)			
125.000	Anna Merger Sub, Inc., Serie 144A, 7,75%, 01.10.2022	91.875	0,27
50.000	Aramark Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 01.06.2026	50.875	0,15
50.000	Aramark Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 15.01.2024	52.600	0,16
50.000	Aramark Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.04.2025	52.940	0,16
100.000	Hearthside Group Holdings LLC, Serie 144A, 6,5%, 01.05.2022	102.625	0,31
50.000	Lamb Weston Holdings, Inc., vorr., nicht nachgeord., Serie 144A, 4,875%, 01.11.2026	52.375	0,16
325.000	Post Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.08.2026	320.531	0,95
150.000	U.S. Foodservice, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.06.2024	158.250	0,47
	SUMME LEBENSMITTEL & GETRÄNKE	882.071	2,63
SPIELE (31. Dezember 2016: 3,88%)			
100.000	Boyd Gaming Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 15.05.2023	106.375	0,32
200.000	CRC Escrow Issuer LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.10.2025	202.560	0,60
100.000	Eldorado Resorts, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.04.2025	105.000	0,31
50.000	MGM Growth Properties LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.05.2024	53.500	0,16

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizule- gender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- ver- mögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
SPIELE (31. Dezember 2016: 3,88%) (FORTSETZUNG)			
150.000	MGM Mirage, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 01.10.2020	162.375	0,48
100.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 15.10.2024	102.875	0,31
50.000	Penn National Gaming, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 15.01.2027	52.000	0,16
125.000	Pinnacle Entertainment, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.05.2024	134.375	0,40
75.000	Rivers Pittsburgh LP, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2021	74.625	0,22
150.000	Seminole Hard Rock Entertainment, Inc./Seminole Hard Rock International LLC, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2021	153.000	0,46
75.000	Station Casinos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.10.2025	75.563	0,23
75.000	Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2025	71.437	0,21
50.000	Wynn Las Vegas LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.05.2027	50.750	0,15
	SUMME SPIELE	1.344.435	4,01
GESUNDHEITSWESEN (31. Dezember 2016: 11,50%)			
200.000	Acadia Healthcare Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.02.2023	204.000	0,61
150.000	Air Medical Group Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.05.2023	144.750	0,43
50.000	Amsurg Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.07.2022	50.750	0,15
50.000	Avantor, Inc., Serie 144A, 6,0%, 01.10.2024	49.938	0,15
100.000	Avantor, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,0%, 01.10.2025	98.750	0,29
50.000	CHS/Community Health Systems, Inc., 5,125%, 01.08.2021	45.250	0,13
75.000	CHS/Community Health Systems, Inc., 6,25%, 31.03.2023	67.875	0,20
125.000	CHS/Community Health Systems, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 01.02.2022	72.500	0,22
100.000	Envision Healthcare Holdings, Inc., Serie 144A, 5,125%, 01.07.2022	97.500	0,29
275.000	HCA, Inc., 5,0%, 15.03.2024	286.687	0,85
75.000	HCA, Inc., 5,875%, 15.02.2026	79.500	0,24
50.000	HCA, Inc., 6,25%, 15.02.2021	53.125	0,16
150.000	HCA, Inc., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.04.2025	159.000	0,47
75.000	HCA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 01.02.2025	77.812	0,23
50.000	Hologic, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,375%, 15.10.2025	50.875	0,15
50.000	LifePoint Health Inc., 5,875%, 01.12.2023	50.687	0,15
250.000	MPH Acquisition Holdings LLC, Serie 144A, 7,125%, 01.06.2024	266.875	0,80
100.000	New Amethyst Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.12.2024	103.500	0,31
325.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., Serie 144A, 6,625%, 15.05.2022	328.250	0,98
50.000	Polaris Intermediate Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 01.12.2022	52.000	0,15
175.000	SteriGenics-Nordion Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.05.2023	182.875	0,55
125.000	SteriGenics Nordion Topc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,125%, 01.11.2021	126.563	0,38
125.000	Surgery Center Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.07.2025	118.750	0,35
225.000	Team Health Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.02.2025	201.938	0,60
100.000	Teleflex, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.06.2024	104.750	0,31
100.000	Tenet Healthcare Corp., Serie 144A, 5,125%, 01.05.2025	97.875	0,29
50.000	Tenet Healthcare Corp., Serie 144A, 7,5%, 01.01.2022	52.688	0,16
150.000	Tenet Healthcare Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.06.2023	146.062	0,44

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
GESUNDHEITSWESEN (31. Dezember 2016: 11,50%) (FORTSETZUNG)			
50.000	Tenet Healthcare Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 01.08.2025	47.188	0,14
125.000	Vizient, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 10,375%, 01.03.2024	140.937	0,42
75.000	West Street Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.09.2025	75.563	0,23
	SUMME GESUNDHEITSWESEN	3.634.813	10,83
UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER (31. Dezember 2016: 6,64%)			
100.000	Antero Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.03.2025	102.500	0,31
100.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ ARU Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 10,0%, 01.04.2022	107.750	0,32
75.000	Callon Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 01.10.2024	77.625	0,23
50.000	Carrizo Oil & Gas, Inc., 6,25%, 15.04.2023	52.125	0,16
50.000	Carrizo Oil & Gas, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,25%, 15.07.2025	55.187	0,16
50.000	Chesapeake Energy Corp., 5,75%, 15.03.2023	46.500	0,14
35.000	Chesapeake Energy Corp., Serie 144A, 8,0%, 15.12.2022	37.887	0,11
50.000	Chesapeake Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,0%, 15.06.2027	48.125	0,14
125.000	Crownrock LP/ Crownrock F, Serie 144A, 5,625%, 15.10.2025	125.938	0,38
50.000	Endeavor Energy Resources LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 30.01.2028	51.538	0,15
75.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,0%, 29.11.2024	77.812	0,23
50.000	Gulfport Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 15.10.2024	50.250	0,15
75.000	Gulfport Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,375%, 15.05.2025	75.656	0,23
50.000	Gulfport Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.01.2026	50.500	0,15
50.000	Laredo Petroleum, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 15.03.2023	52.015	0,16
50.000	Oasis Petroleum Inc., 6,875%, 15.03.2022	51.437	0,15
50.000	Oasis Petroleum Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,5%, 01.11.2021	51.187	0,15
50.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.01.2025	50.750	0,15
50.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 15.10.2027	51.250	0,15
50.000	PDC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 15.09.2024	52.000	0,16
50.000	PDC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.05.2026	51.313	0,15
50.000	QEP Resources, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.05.2023	50.843	0,15
75.000	Range Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.05.2025	72.750	0,22
25.000	Range Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie *, 5,0%, 15.08.2022	25.000	0,08
50.000	RSP Permian, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.01.2025	51.500	0,15
75.000	SM Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.06.2025	73.125	0,22
50.000	SM Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.09.2026	51.750	0,15
100.000	Southwestern Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,75%, 01.10.2027	106.875	0,32
75.000	SRC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.12.2025	77.063	0,23
75.000	Ultra Resources, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.04.2025	75.094	0,22
50.000	Whiting Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,625%, 15.01.2026	51.063	0,15
50.000	WPX Energy Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.09.2024	50.077	0,15

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER (31. Dezember 2016: 6,64%) (FORTSETZUNG)			
50.000	WPX Energy Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,25%, 01.08.2023	57.000	0,17
	SUMME UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER	2.061.485	6,14
INDUSTRIE – SONSTIGE (31. Dezember 2016: 1,06%)			
175.000	Hillman Group, Inc., nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.07.2022	175.437	0,52
75.000	KAR Auction Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 01.06.2025	77.063	0,23
	SUMME INDUSTRIE – SONSTIGE	252.500	0,75
VERSICHERUNGEN – P&C (31. Dezember 2016: 0,00%)			
75.000	Acrisure LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.11.2025	72.470	0,21
125.000	AssuredPartners, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.08.2025	124.688	0,37
100.000	Hub Holdings LLC/Hub Hol, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,125%, 15.07.2019	100.250	0,30
225.000	Hub International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 01.10.2021	234.562	0,70
125.000	NFP Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 15.07.2025	126.250	0,38
125.000	USIS Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.05.2025	126.562	0,38
	SUMME VERSICHERUNGEN – P&C	784.782	2,34
FREIZEITINDUSTRIE (31. Dezember 2016: 0,68%)			
50.000	AMC Entertainment Holdings, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,125%, 15.05.2027	49.875	0,15
75.000	Regal Cinemas, Inc., 5,75%, 01.02.2025	77.250	0,23
50.000	Six Flags Entertainment Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 31.07.2024	50.875	0,15
150.000	Six Flags Entertainment Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2027	155.625	0,46
	SUMME FREIZEITINDUSTRIE	333.625	0,99
UNTERHALTUNGSMEDIEN (31. Dezember 2016: 6,73%)			
150.000	AMC Networks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.12.2022	153.562	0,46
75.000	AMC Networks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.04.2024	76.125	0,23
75.000	CBS Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 01.11.2024	79.453	0,24
100.000	Clear Channel Communications, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 9,0%, 01.03.2021	72.000	0,21
150.000	Clear Channel Worldwide, Serie B, 6,5%, 15.11.2022	153.187	0,46
50.000	E.W. Scripps Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 15.05.2025	49.875	0,15
100.000	EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., Serie 144A, 7,625%, 15.06.2024	110.250	0,33
100.000	Gannett Co., Inc., 6,375%, 15.10.2023	105.125	0,31
125.000	Gray Television, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.07.2026	128.438	0,38
125.000	Lin Television Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.11.2022	130.625	0,39
75.000	Match Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.12.2027	76.313	0,23
75.000	Nexstar Escrow Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 01.08.2024	77.625	0,23
200.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., 4,5%, 01.10.2020	202.000	0,60
50.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.02.2025	52.000	0,15
50.000	Outfront Americas Capital LLC / Outfront Media Capital Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.02.2024	53.062	0,16
100.000	Sinclair Television Group, Serie 144A, 5,625%, 01.08.2024	103.375	0,31
125.000	Sinclair Television Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.03.2026	130.469	0,39

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
UNTERHALTUNGSMEDIEN (31. Dezember 2016: 6,73%) (FORTSETZUNG)			
75.000	Tribune Media Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.07.2022	77.437	0,23
100.000	Urban One, Inc., Serie 144A, 7,375%, 15.04.2022	100.250	0,30
50.000	Urban One, Inc., Serie 144A, 9,25%, 15.02.2020	47.250	0,14
50.000	WMG Acquisition Corp., Serie 144A, 5,0%, 01.08.2023	51.938	0,15
	SUMME UNTERHALTUNGSMEDIEN	2.030.359	6,05
METALLE & BERGBAU (31. Dezember 2016: 2,04%)			
75.000	Alliance Resource Operating Partners LP/Alliance Resource Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,5%, 01.05.2025	79.969	0,24
75.000	Coeur Mining, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.06.2024	74.344	0,22
100.000	Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 15.03.2023	100.000	0,30
150.000	Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,4%, 14.11.2034	153.375	0,46
50.000	HudBay Minerals, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.01.2023	53.250	0,16
50.000	HudBay Minerals, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.01.2025	55.000	0,16
75.000	Peabody Securities Finance Corp., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,375%, 31.03.2025	78.281	0,23
75.000	Steel Dynamics, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 01.10.2021	77.062	0,23
50.000	Teck Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 15.08.2040	55.875	0,17
100.000	Teck Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 01.10.2035	112.500	0,33
	SUMME METALLE & BERGBAU	839.656	2,50
MIDSTREAM-INDUSTRIE (31. Dezember 2016: 7,74%)			
50.000	AmeriGas Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 20.05.2025	50.750	0,15
125.000	AmeriGas Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 20.08.2026	129.375	0,39
100.000	Antero Midstream Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.09.2024	103.500	0,31
50.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5,125%, 30.06.2027	51.845	0,15
100.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 7,0%, 30.06.2024	114.000	0,34
125.000	Cheniere Energy Partners, LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.10.2025	127.500	0,38
100.000	Energy Transfer Equity LP, 5,875%, 15.01.2024	105.500	0,31
50.000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.06.2023	46.125	0,14
75.000	Ferrellgas, L.P., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 01.05.2021	70.594	0,21
125.000	Ferrellgas, L.P., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.01.2022	116.250	0,35
150.000	Holly Energy Partners LP, Serie 144A, 6,0%, 01.08.2024	157.125	0,47
75.000	NuStar Logistics, L.P., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 28.04.2027	76.500	0,23
75.000	Suburban Propane Partners LP, 5,5%, 01.06.2024	74.625	0,22
125.000	Suburban Propane Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.03.2027	122.812	0,37
175.000	Summit Midstream Holdings LLC, 5,5%, 15.08.2022	175.875	0,52
50.000	Summit Midstream Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.04.2025	50.669	0,15
50.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.01.2028	50.063	0,15
50.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 01.02.2025	51.375	0,15
75.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.02.2027	77.250	0,23
	SUMME MIDSTREAM-INDUSTRIE	1.751.733	5,22

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
ÖLFELDDIENSTLEISTUNGEN (31. Dezember 2016: 0,64%)			
75.000	Precision Drilling Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,75%, 15.12.2023	79.125	0,24
50.000	Sesi LLC, 7,125%, 15.12.2021	51.312	0,15
75.000	Sesi LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.09.2024	79.875	0,24
50.000	Weatherford Bermuda, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 9,875%, 15.02.2024	53.375	0,16
50.000	Weatherford International Ltd., 7,0%, 15.03.2038	42.250	0,13
50.000	Weatherford International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,8%, 15.06.2037	41.750	0,12
	SUMME ÖLFELDDIENSTLEISTUNGEN	347.687	1,04
VERPACKUNG (31. Dezember 2016: 5,01%)			
200.000	ARD Finance SA, gesicherte Anleihe, 7,125%, 15.09.2023	209.500	0,62
200.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.05.2024	218.500	0,65
200.000	Berry Plastics Corp., 5,5%, 15.05.2022	206.250	0,61
100.000	Bway Holding Co., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2024	104.250	0,31
200.000	Bway Holding Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.04.2025	207.000	0,62
225.000	Flex Acquisition Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 15.01.2025	233.432	0,70
125.000	Multi-Color Corp., Serie 144A, 6,125%, 01.12.2022	131.094	0,39
50.000	Multi-Color Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 01.11.2025	50.312	0,15
125.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Serie 144A, 6,375%, 15.08.2025	139.922	0,42
121.138	Reynolds Group Issuer, Inc. / LLC / LU, 5,75%, 15.10.2020	123.107	0,37
100.000	Reynolds Group Issuer, Inc. / LLC / LU, Serie 144A, 7,0%, 15.07.2024	107.287	0,32
200.000	Signode Industrial Group, Serie 144A, 6,375%, 01.05.2022	209.750	0,63
75.000	Trident Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,625%, 01.11.2025	75.000	0,22
	SUMME VERPACKUNG	2.015.404	6,01
PAPIER (31. Dezember 2016: 0,33%)			
75.000	Clearwater Paper Corp., vorrangiger Schuldtitel, 4,5%, 01.02.2023	74.531	0,22
75.000	Clearwater Paper Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.02.2025	75.750	0,23
	SUMME PAPIER	150.281	0,45
ARZNEIMITTEL (31. Dezember 2016: 4,03%)			
50.000	Eagle Holding Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.05.2022	51.000	0,15
250.000	Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 01.02.2025	195.000	0,58
300.000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.08.2023	303.750	0,90
300.000	Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.04.2023	237.000	0,71
50.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,5%, 01.11.2025	51.125	0,15
150.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Serie 144A, 5,625%, 01.12.2021	147.187	0,44
50.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.03.2024	53.625	0,16
300.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.04.2025	275.625	0,82
50.000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,0%, 15.12.2025	52.235	0,16
50.000	Vrx Escrow Corp, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2023	46.438	0,14
	SUMME ARZNEIMITTEL	1.412.985	4,21

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
RAFFINERIEN (31. Dezember 2016: 1,22%)			
175.000	CVR Refining LLC/Coffeyville Finance, Inc., 6,5%, 01.11.2022	181.125	0,54
RESTAURANTS (31. Dezember 2016: 0,68%)			
175.000	1011778 BC Unltd. Liability Co./New Red Finance, Inc., Serie 144A, 5,0%, 15.10.2025	177.188	0,53
50.000	1011778 BC Unltd. Liability Co./New Red Finance, Inc., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,25%, 15.05.2024	50.000	0,15
50.000	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 01.06.2027	51.250	0,15
50.000	Performance Food Group, Inc., Serie 144A, 5,5%, 01.06.2024	51.750	0,15
50.000	Yum! Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.06.2026	52.750	0,16
	SUMME RESTAURANTS	382.938	1,14
EINZELHÄNDLER (31. Dezember 2016: 1,60%)			
175.000	Argos Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.03.2023	104.562	0,31
50.000	Hanesbrands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 15.05.2026	51.500	0,15
125.000	Party City Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2023	129.688	0,39
50.000	PetSmart, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,875%, 01.06.2025	30.375	0,09
100.000	Rite Aid Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 01.04.2023	90.625	0,27
100.000	Sally Hldgs. LLC/Sally Capital, Inc., 5,625%, 01.12.2025	100.000	0,30
	SUMME EINZELHÄNDLER	506.750	1,51
SUPERMÄRKTE (31. Dezember 2016: 0,47%)			
125.000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.03.2025	113.438	0,34
75.000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,625%, 15.06.2024	72.000	0,21
	SUMME SUPERMÄRKTE	185.438	0,55
TECHNOLOGIE (31. Dezember 2016: 9,92%)			
175.000	BMC Software, Inc., Serie 144A, 8,125%, 15.07.2021	176.969	0,53
100.000	CDW LLC/ CDW Finance, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.12.2024	109.250	0,32
75.000	CommScope Technologies Finance LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.03.2027	75.188	0,22
175.000	Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.06.2024	191.667	0,57
125.000	Ensemble S Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,0%, 30.09.2023	132.812	0,39
325.000	First Data Corp., Serie 144A, 5,75%, 15.01.2024	338.731	1,01
50.000	Gartner, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 01.04.2025	52.375	0,16
150.000	Inception Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,625%, 15.11.2024	160.500	0,48
400.000	Infor US, Inc., 6,5%, 15.05.2022	416.000	1,24
100.000	Italics Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.07.2023	102.750	0,31
150.000	JDA Escrow LLC / JDA Bond Finance, Inc., Serie 144A, 7,375%, 15.10.2024	157.500	0,47
200.000	NCR Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.07.2022	204.500	0,61
50.000	Nuance Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.12.2026	52.313	0,16
100.000	Nuance Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.07.2024	107.750	0,32
125.000	Riverbed Technology, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,875%, 01.03.2023	118.437	0,35
150.000	Solera LLC/Solera Finance, Inc., Serie 144A, 10,5%, 01.03.2024	169.497	0,50

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 98,35%) (Fortsetzung)			
TECHNOLOGIE (31. Dezember 2016: 9,92%) (FORTSETZUNG)			
75.000	SS&C Technologies Holdings, Inc., 5,875%, 15.07.2023	79.500	0,24
150.000	Tempo Acquisition LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.06.2025	153.000	0,46
100.000	TTM Technologies, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 01.10.2025	102.750	0,31
	SUMME TECHNOLOGIE	2.901.489	8,65
TRANSPORTDIENSTLEISTUNGEN (31. Dezember 2016: 1,16%)			
50.000	HDTFS, Inc., 6,25%, 15.10.2022	48.500	0,14
50.000	Hertz Corp., Serie 144A, 7,625%, 01.06.2022	52.500	0,16
	SUMME TRANSPORTDIENSTLEISTUNGEN	101.000	0,30
VERSORGUNG – ELEKTRIZITÄT (31. Dezember 2016: 1,72%)			
225.000	Calpine Corp., 5,75%, 15.01.2025	214.594	0,64
125.000	Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,5%, 01.11.2021	133.594	0,40
150.000	NRG Energy, Inc., 6,25%, 01.05.2024	157.875	0,47
50.000	NRG Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.01.2028	50.625	0,15
100.000	TerraForm Power Operating LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 31.01.2028	99.125	0,29
	SUMME VERSORGUNG – ELEKTRIZITÄT	655.813	1,95
DRAHTLOSKOMMUNIKATION (31. Dezember 2016: 4,76%)			
200.000	Altice Luxembourg SA, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.02.2025	192.250	0,57
250.000	Numericable-SFR SAS, Serie 144A, 7,375%, 01.05.2026	258.438	0,77
275.000	Sprint Capital Corp., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,875%, 15.11.2028	277.406	0,83
125.000	Sprint Corp., 7,125%, 15.06.2024	127.500	0,38
75.000	Sprint Corp., 7,875%, 15.09.2023	80.063	0,24
100.000	Sprint Nextel Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 15.11.2022	100.250	0,30
175.000	T-Mobile USA, Inc., 6,625%, 01.04.2023	182.875	0,54
125.000	T-Mobile USA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 15.01.2024	132.812	0,40
	SUMME DRAHTLOSKOMMUNIKATION	1.351.594	4,03
	SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN	32.291.147	96,23
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	32.291.147	96,23
	SUMME KAPITALANLAGEN	32.971.147	98,26

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2017

OFFENE OTC-DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2016: (0,70)%)

Abwicklungs- datum	Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Kontrahent	Unrealisierte Wertsteigerungen/ (-minderungen) US\$	% des Nettogesamt- vermögens
16.02.2018	EUR	(455.465)	USD	539.777	BNY Mellon	(8.250)	(0,03)
16.02.2018	USD	(10.123.450)	EUR	8.646.595	BNY Mellon	280.344	0,84
16.02.2018	USD	(134)	GBP	102	BNY Mellon	3	0,00
NICHT REALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEISEN-FORWARD-KONTRAKTEN						280.347	0,84
NICHT REALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEISEN-FORWARD-KONTRAKTEN						(8.250)	(0,03)
NICHT REALISIERTE NETTOWERTSTEIGERUNGEN AUS DEISENTERMINKONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US\$ 10.921.735)						272.097	0,81
SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE						313.455	0,93
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE						33.556.699	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- Vermögenswerte
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	-
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	95,56
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	2,01
(d) Sonstige Anlagen	2,43
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 33.556.699) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

B.V. – Besloten Vennootschap

EUR – Euro

GBP – Britisches Pfund Sterling

LLC – Limited Liability Corporation

LP – Limited Partnership

LU – Luxemburg

PLC – Public Limited Company

SA – Société Anonyme

SARL – Société à responsabilité limitée

SAS – Société par actions simplifiée

USD – US-Dollar

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag oder Anteile		Marktwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2016: 1,12%)			
740.000	BNP Paribas SA, 1,4%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	740.000	10,89
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	740.000	10,89
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	740.000	10,89
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Collateralized Mortgage Obligations (31. Dezember 2016: 5,11%)			
25.000	Commercial Mortgage Trust 2013 – CR8, Klasse A2, 2,367%, 10.06.2046	25.010	0,37
50.000	Commercial Mortgage Trust 2014 – LC17, Klasse A2, 3,164%, 10.10.2047	50.490	0,74
21.359	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013 – C15, Klasse A2, 2,9768%, 15.11.2045	21.445	0,32
81.617	UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011-C1, Klasse A3, 3,595%, 10.01.2045	83.715	1,23
	SUMME COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS	180.660	2,66
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 37,47%)			
5.000	21st Century Fox America, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,0%, 01.10.2023	5.234	0,08
25.000	Aflac, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,625%, 15.06.2023	25.977	0,38
25.000	Agilent Technologies, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,2%, 01.10.2022	25.235	0,37
15.000	Alimentation Couche-Tard, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 2,7%, 26.07.2022	14.876	0,22
10.000	Allegion US Holdings Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,2%, 01.10.2024	9.908	0,15
20.000	Amazon.com, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,15%, 22.08.2027	20.065	0,30
15.000	Anadarko Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 15.07.2044	14.992	0,22
25.000	Andeavor Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,5%, 01.12.2022	24.977	0,37
20.000	Apple, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,1%, 12.09.2022	19.635	0,29
20.000	Apple, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 03.05.2023	19.806	0,29
20.000	AstraZeneca PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,375%, 12.06.2022	19.781	0,29
20.000	AT&T, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,45%, 15.05.2021	21.110	0,31
20.000	AT&T, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,45%, 01.03.2047	21.437	0,32
25.000	Atmos Energy Corp., 8,5%, 15.03.2019	26.877	0,40
20.000	AutoZone, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.06.2027	20.332	0,30
20.000	Avalonbay Communities, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,35%, 15.05.2027	20.172	0,30
15.000	Bank of America Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,0%, 01.04.2024	15.867	0,23
20.000	Bank of America Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,875%, 01.04.2044	23.980	0,35
15.000	Bank of New York Mellon Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 2,661% (3-Monats-USLIBOR + 0,634%), 16.05.2023	14.999	0,22
25.000	BB&T Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 2,25%, 01.02.2019	25.045	0,37
25.000	Becton Dickinson & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,894%, 06.06.2022	24.866	0,37
25.000	Boston Properties LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 01.02.2024	25.935	0,38
25.000	BP Capital Markets PLC, variabel verzinslicher Schuldtitel – vorrangiger Schuldtitel, 2,3046%, (3-Monats-USLIBOR + 0,63%), 26.09.2018	25.096	0,37
25.000	BP Capital Markets PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,75%, 10.05.2023	25.025	0,37
25.000	Canadian Natural Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 15.03.2038	31.295	0,46
15.000	Capital One Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 24.04.2019	15.038	0,22
10.000	Carpenter Technology Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,45%, 01.03.2023	10.205	0,15
25.000	CCO Safari II LLC, 4,908%, 23.07.2025	26.614	0,39

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag oder Anteile		Marktwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 37,47%) (Fortsetzung)			
10.000	Celgene Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.08.2045	11.380	0,17
25.000	Chubb INA Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,35%, 15.05.2024	25.767	0,38
20.000	Church and Dwight, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 01.08.2022	19.774	0,29
10.000	Cimarex Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,9%, 15.05.2027	10.242	0,15
25.000	Citigroup, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 14.01.2022	26.616	0,39
25.000	CNA Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,95%, 15.05.2024	26.049	0,38
25.000	CNA Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.08.2021	27.393	0,40
10.000	CNH Industrial NV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,85%, 15.11.2027	9.989	0,15
25.000	Columbia Pipeline Group, Inc., 3,3%, 01.06.2020	25.370	0,37
36.000	Comcast Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 3,969%, 01.11.2047	37.253	0,55
25.000	Crown Castle International Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.05.2047	26.399	0,39
10.000	Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,02%, 15.06.2026	11.042	0,16
20.000	Dollar General Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,15%, 01.11.2025	21.200	0,31
20.000	Duke Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.09.2046	19.845	0,29
20.000	Embraer Netherlands BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,05%, 15.06.2025	21.300	0,31
20.000	Emera US Finance LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 15.06.2026	20.088	0,30
15.000	Energy Transfer Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,9%, 01.02.2024	15.880	0,23
20.000	EOG Resources, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 01.04.2020	20.067	0,30
25.000	EverSource Energy, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie K, 2,75%, 15.03.2022	25.067	0,37
15.000	Flextronics International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.06.2025	16.069	0,24
10.000	Flowers Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,5%, 01.10.2026	9.823	0,14
20.000	Fortis, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,055%, 04.10.2026	19.342	0,28
50.000	General Electric Capital Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,65%, 17.10.2021	53.854	0,79
10.000	General Motors Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,2%, 01.04.2045	10.597	0,16
25.000	Goldcorp, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,7%, 15.03.2023	25.635	0,38
15.000	Goldman Sachs Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,905% (3-Monats-USLIBOR + 0,99%), 24.07.2023	14.909	0,22
20.000	Goldman Sachs Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,85%, 26.01.2027	20.549	0,30
25.000	Halliburton Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 15.11.2025	26.018	0,38
10.000	Heineken NV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,5%, 29.01.2028	10.220	0,15
15.000	HollyFrontier Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.04.2026	16.713	0,25
35.000	Home Depot, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 14.09.2027	34.465	0,51
8.000	HSBC Finance Corp., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,676%, 15.01.2021	8.900	0,13
20.000	Husky Energy, Inc., 4,0%, 15.04.2024	20.916	0,31
20.000	International Paper Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.02.2027	19.424	0,29
10.000	Invesco Finance PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 15.01.2026	10.346	0,15
10.000	Jefferies Group LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 20.01.2023	10.849	0,16
25.000	JPMorgan Chase & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,25%, 15.10.2020	26.221	0,39
25.000	JPMorgan Chase & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 24.01.2022	26.763	0,39
20.000	Keysight Technologies, Inc., 4,55%, 30.10.2024	21.244	0,31
5.000	Kimco Realty Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,4%, 01.11.2022	5.104	0,07

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag oder Anteile		Marktwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 37,47%) (Fortsetzung)			
15.000	Kinder Morgan Energy Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,8%, 01.03.2021	16.283	0,24
10.000	Kraft Heinz Foods Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 01.06.2046	9.937	0,15
20.000	Kroger Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 01.08.2022	19.946	0,29
10.000	Lennox International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.11.2023	9.886	0,15
20.000	Lincoln National Corp., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 8,75%, 01.07.2019	21.843	0,32
15.000	Marathon Oil Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,4%, 15.07.2027	15.701	0,23
20.000	Masco Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 15.05.2047	20.414	0,30
15.000	Masco Corp., nicht gesicherter Schuldtitel, 4,45%, 01.04.2025	15.980	0,23
25.000	McCormick & Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 15.08.2024	25.163	0,37
20.000	MetLife, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,6%, 10.04.2024	20.937	0,31
25.000	Molex Electronics Technologies LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 2,878%, 15.04.2020	25.018	0,37
25.000	Morgan Stanley, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie GMTN, 5,5%, 28.07.2021	27.366	0,40
15.000	Morgan Stanley, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,125%, 27.07.2026	14.807	0,22
15.000	MPLX LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,125%, 01.03.2027	15.388	0,23
25.000	Nabors Industries, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 5,0%, 15.09.2020	25.063	0,37
20.000	National Fuel Gas Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.03.2023	20.283	0,30
25.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 10,375%, 01.11.2018	26.711	0,39
10.000	Newell Rubbermaid, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 01.04.2021	10.119	0,15
15.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,7%, 15.09.2019	15.096	0,22
5.000	NiSource Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 15.05.2047	5.498	0,08
25.000	Northrop Grumman Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,55%, 15.10.2022	24.846	0,37
15.000	ONEOK, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,95%, 13.07.2047	15.653	0,23
25.000	Pacific Gas & Electric Co., 6,05%, 01.03.2034	31.544	0,46
25.000	Parker-Hannifin Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,25%, 01.03.2027	25.242	0,37
25.000	Pemex Project Funding Master Trust, durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,625%, 15.06.2035	26.802	0,39
15.000	Petrobras Global Finance BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 20.05.2023	14.872	0,22
10.000	Physicians Realty Trust, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,3%, 15.03.2027	10.191	0,15
15.000	PPL Capital Funding, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,95%, 15.03.2024	15.711	0,23
20.000	Prudential Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,6%, 15.05.2044	22.779	0,33
10.000	Prudential Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 5,375%, 21.06.2020	10.714	0,16
15.000	PSEG Power LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 15.11.2018	15.041	0,22
15.000	Reynolds American, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,85%, 15.08.2045	18.786	0,28
15.000	Roper Technologies, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 15.12.2026	15.493	0,23
25.000	Sempra Energy, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 15.06.2024	25.651	0,38
20.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 23.09.2021	19.700	0,29
20.000	Smithfield Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,35%, 01.02.2022	20.057	0,29
15.000	Southwestern Electric Power Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie K, 2,75%, 01.10.2026	14.470	0,21
35.000	SunTrust Banks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,5%, 01.05.2019	35.139	0,52
20.000	Tanger Properties LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 01.12.2023	20.409	0,30
10.000	TC Pipelines, LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,9%, 25.05.2027	10.066	0,15
25.000	TD Ameritrade Holding Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,3%, 01.04.2027	25.249	0,37

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag oder Anteile		Marktwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Unternehmensanleihen (31. Dezember 2016: 37,47%) (Fortsetzung)			
10.000	TELUS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 16.02.2027	9.483	0,14
25.000	Teva Pharmaceutical Finance III BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 01.10.2026	20.674	0,30
10.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,95%, 19.09.2026	9.733	0,14
25.000	Time Warner Cable, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,125%, 15.02.2021	25.760	0,38
25.000	Time Warner, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 4,75%, 29.03.2021	26.628	0,39
10.000	Total System Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 01.04.2021	10.256	0,15
25.000	Tyson Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 02.06.2027	25.642	0,38
10.000	Under Armour, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,25%, 15.06.2026	8.769	0,13
15.000	UnitedHealth Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 15.07.2025	15.822	0,23
15.000	Valero Energy Corp., 9,375%, 15.03.2019	16.249	0,24
25.000	Valmont Industries, Inc., 5,25%, 01.10.2054	25.950	0,38
30.000	Verisk Analytics, Inc., nicht gesicherter Schuldtitel, 4,0%, 15.06.2025	31.064	0,46
20.000	Verizon Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 16.03.2037	22.047	0,32
20.000	Virginia Electric & Power Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie A, 3,5%, 15.03.2027	20.712	0,30
15.000	Wabtec Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,45%, 15.11.2026	14.693	0,22
25.000	Wells Fargo & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,069%, 24.01.2023	25.199	0,37
15.000	Wells Fargo & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,55%, 29.09.2025	15.409	0,23
20.000	Williams Partners LP, 5,1%, 15.09.2045	22.062	0,32
15.000	WPP Finance 2010, 3,75%, 19.09.2024	15.350	0,23
20.000	Zimmer Biomet Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 01.04.2025	20.015	0,29
	SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN	2.544.432	37,43
Investmentfonds (31. Dezember 2016: 7,84%)			
46.802	*Federated High Income Advantage Fund	471.130	6,93
	SUMME INVESTMENTFONDS	471.130	6,93
Mortgage-Backed Securities (31. Dezember 2016: 22,89%)			
7.787	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A83402, 5,0%, 01.12.2038	8.459	0,12
24.546	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A85593, 4,5%, 01.04.2039	26.350	0,39
12.609	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A91787, 4,5%, 01.03.2040	13.531	0,20
55.192	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A96706, 3,5%, 01.02.2041	56.987	0,84
19.188	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A97942, 4,5%, 01.04.2041	20.580	0,30
10.859	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool E02703, 4,0%, 01.07.2025	11.302	0,17
254.902	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0%, 01.11.2046	255.201	3,76
91.522	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G60169, 3,5%, 01.07.2045	94.512	1,39
3.844	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool J07687, 4,5%, 01.04.2023	4.003	0,06
5.265	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool J12412, 4,0%, 01.06.2025	5.475	0,08
38.210	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q01456, 5,0%, 01.04.2041	41.361	0,61
22.621	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q02288, 4,0%, 01.07.2041	23.848	0,35
156.876	Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q37291, 3,5%, 01.11.2045	161.388	2,37
10.757	Federal National Mortgage Association, Pool AD7856, 4,5%, 01.06.2040	11.546	0,17
44.629	Federal National Mortgage Association, Pool AI8218, 4,0%, 01.08.2041	47.036	0,69
11.837	Federal National Mortgage Association, Pool AJ1589, 4,0%, 01.10.2041	12.476	0,18

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag oder Anteile		Marktwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Mortgage-Backed Securities (31. Dezember 2016: 22,89%) (Fortsetzung)			
45.405	Federal National Mortgage Association, Pool AJ9538, 3,0%, 01.01.2027	46.388	0,68
85.022	Federal National Mortgage Association, Pool AK8211, 3,5%, 01.04.2042	87.832	1,29
64.517	Federal National Mortgage Association, Pool AO9990, 2,5%, 01.07.2027	64.895	0,96
69.797	Federal National Mortgage Association, Pool AS2976, 4,0%, 01.08.2044	73.605	1,08
35.810	Government National Mortgage Association, Pool 739956, 4,0%, 15.11.2040	37.853	0,56
	SUMME MORTGAGE-BACKED SECURITIES	1.104.628	16,25
US-Government-Agency-Wertpapiere (31. Dezember 2016: 4,90%)			
150.000	Federal Home Loan Mortgage Corp., 1,25%, 02.10.2019	148.255	2,18
100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp., 2,375%, 13.01.2022	100.690	1,48
	SUMME US-GOVERNMENT-AGENCY-WERTPAPIERE	248.945	3,66
US-Treasuries (31. Dezember 2016: 22,67%)			
79.003	Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,125%, 15.04.2020	78.827	1,16
104.148	Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,25%, 15.01.2025	103.154	1,52
30.000	Treasury Bond, 2,5%, 15.02.2046	28.556	0,42
125.000	Treasury Bond, 2,875%, 15.08.2045	128.213	1,89
20.000	Treasury Bond, 3,0%, 15.02.2047	21.031	0,31
75.000	Treasury Bond, 3,0%, 15.05.2042	78.967	1,16
25.000	Treasury Note, 0,75%, 31.08.2018	24.847	0,36
**125.000	Treasury Note, 1,0%, 30.11.2019	122.948	1,81
50.000	Treasury Note, 1,125%, 31.08.2021	48.305	0,71
250.000	Treasury Note, 1,25%, 31.03.2021	243.848	3,59
175.000	Treasury Note, 1,5%, 15.06.2020	173.246	2,55
125.000	Treasury Note, 1,75%, 31.05.2022	122.817	1,81
30.000	Treasury Note, 2,25%, 15.02.2027	29.630	0,43
250.000	Treasury Note, 2,25%, 15.08.2027	246.635	3,63
	SUMME US-TREASURIES	1.451.024	21,35
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	6.000.819	88,28
	SUMME KAPITALANLAGEN	6.740.819	99,17

* Verbundener Bestand.

** 1.600 Nennwert als unbare Sicherheit in Bezug auf die offenen börsengehandelten Futures gestellt.

BÖRSENGEHANDELTE FUTURES-KONTRAKTE (31. Dezember 2016: 0,02%)

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Position	Unrealisierte Wertsteigerungen US\$	% des Nettogesamt- vermögens
(2)	Treasury Note, Laufzeit 5 J., 29.03.2018	J.P. Morgan	Short	1.128	0,02
	SUMME NICHT REALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US\$ 232.328)			1.128	0,02

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2017

OFFENE OTC-DEISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2016: (1,68)%)

Abwicklungs- datum	Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Kontrahent	Unrealisierte Wertsteigerungen/ (-minderungen) US\$	% des Nettogesamt- vermögens
16.02.2018	EUR	(5.023)	USD	6.007	BNY Mellon	(37)	(0,00)
16.02.2018	USD	(3.461.047)	EUR	2.947.530	BNY Mellon	85.493	1,26
16.02.2018	USD	(128)	GBP	97	BNY Mellon	3	0,00
NICHT REALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEISEN-FORWARD-KONTRAKTEN						85.496	1,26
NICHT REALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEISEN-FORWARD-KONTRAKTEN						(37)	(0,00)
NICHT REALISIERTE NETTOWERTSTEIGERUNGEN AUS DEISENTERMINKONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US\$ 3.542.911)						85.459	1,26
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN						(30.253)	(0,45)
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE						6.797.153	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	87,37
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	10,77
(d) Sonstige Anlagen	1,86
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 6.797.153) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

B.V. – Besloten Vennootschap
 DAC – Designated Activity Company
 EUR – Euro
 GBP – Britisches Pfund Sterling
 GMTN – Global Medium Term Note
 LLC – Limited Liability Corporation
 LP – Limited Partnership
 MTN – Medium Term Note
 N.V. – Naamloze Veenotschap
 PLC – Public Limited Company
 SA – Société Anonyme
 USD – US-Dollar
 WI – When Issued („per Erscheinen“)

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN			
Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2016: 5,05%)			
851.000	BNP Paribas SA, 1,4%, datiert 29.12.2017, fällig 02.01.2018	851.000	5,11
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	851.000	5,11
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	851.000	5,11
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Stammaktien (31. Dezember 2016: 95,19%)			
3.193	AbbVie, Inc.	308.795	1,86
11.040	Altria Group, Inc.	788.366	4,74
1.515	American Electric Power Co., Inc.	111.459	0,67
6.315	AstraZeneca PLC	433.353	2,60
20.295	AT&T, Inc.	789.070	4,74
13.130	BCE, Inc.	630.700	3,79
62.280	BP PLC	439.229	2,64
5.075	British American Tobacco PLC	342.513	2,06
1.775	Canadian Imperial Bank of Commerce	173.038	1,04
4.326	Chevron Corp.	541.572	3,26
5.226	Crown Castle International Corp.	580.138	3,49
1.360	Digital Realty Trust, Inc.	154.904	0,93
6.685	Dominion Energy, Inc.	541.886	3,26
7.551	Duke Energy Corp.	635.115	3,82
6.540	Exxon Mobil Corp.	547.006	3,29
4.070	General Mills, Inc.	241.310	1,45
23.352	GlaxoSmithKline PLC	413.046	2,48
8.050	Imperial Brands PLC	344.016	2,07
2.780	Kimberly-Clark Corp.	335.435	2,02
6.205	Merck & Co., Inc.	349.155	2,10
1.310	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	283.994	1,71
40.867	National Grid- SP PLC	480.063	2,89
2.545	National Retail Properties, Inc.	109.766	0,66
6.875	Occidental Petroleum Corp.	506.412	3,04
2.275	Omega Healthcare Investors	62.653	0,38
1.985	Paychex, Inc.	135.139	0,81
760	PepsiCo, Inc.	91.139	0,55
6.422	Philip Morris International, Inc.	678.484	4,08
12.010	PPL Corp.	371.710	2,23
3.696	Procter & Gamble Co.	339.588	2,04
5.950	Public Service Enterprises Group, Inc.	306.425	1,84
700	Public Storage, Inc.	146.300	0,88
2.304	Sanofi	198.382	1,19
4.655	Southern Co.	223.859	1,35
14.910	The Coca-Cola Co.	684.071	4,11
6.680	Total S.A.	368.570	2,22

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

zum 31. Dezember 2017

Nenn- betrag oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)			
Stammaktien (31. Dezember 2016: 95,19%) (Fortsetzung)			
1.925	United Parcel Service, Inc.	229.364	1,38
4.185	Ventas, Inc.	251.142	1,51
16.685	Verizon Communications, Inc.	883.137	5,31
235.008	Vodafone Group PLC	742.405	4,46
	SUMME STAMMAKTIE	15.792.709	94,95
SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
		15.792.709	94,95
SUMME KAPITALANLAGEN			
		16.643.709	100,06
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			
		(10.503)	(0,06)
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE			
		16.633.206	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- Vermögenswerte
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	94,48
(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	5,09
(d) Sonstige Anlagen	0,43
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 16.633.206) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

AG – Aktiengesellschaft

PLC – Public Limited Company

SA – 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 Exposure verpflichtet, durch Anwendung entweder des Commitment-Ansatzes oder des Value at Risk („VaR“-Modells.

Der Anlageberater verwendet den Commitment-Ansatz zur Überwachung des Exposure der Gesellschaft und der Teilfonds. Anhand dieser Methode lässt sich das Marktrisiko angemessen bewerten. Derivate werden hauptsächlich eingesetzt, um ein Exposure in Bezug auf bestimmte Anlageklassen aufzubauen, die keine direkte Anlage vorsehen und/oder um ein effizientes Portfoliomanagement zu gewährleisten.

Der Manager 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 2017 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 2017 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. Diese Teilfonds verwenden das FactSet Multi-Asset Class-Risikomodell für die Berechnung des VaR. Der Federated Strategic Value Equity Fund verwendet einen Absolute VaR-Ansatz. 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 auch als Vergleichsbasis für die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds dient. Der Index (oder eine Zusammenstellung von Indizes) wird dabei von einem oder mehreren anerkannten Indexanbietern aus für eine Anlage in den entsprechenden Teilfonds 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 Teilfonds, der Finanzderivate einsetzt, die VaR-Methode für die Berechnung des Gesamtexposure an. Der relative VaR ist der Quotient aus dem 1-Tages-VaR eines Teilfonds 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 Teilfonds. Die Bestimmungen der Zentralbank sehen vor, dass der auf Basis des relativen VaR berechnete VaR eines Teilfonds maximal doppelt so hoch sein darf wie der VaR eines Referenzportfolios. Eine Transaktion in Finanzderivaten, die eine künftige Verpflichtung eines Teilfonds beinhaltet bzw. beinhalten kann, muss wie folgt gedeckt sein: (i) Im Falle von Finanzderivaten, die automatisch oder nach Ermessen des betreffenden Teilfonds per Barausgleich abgewickelt werden, muss ein Teilfonds 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 Teilfonds gehalten werden. Bestehen die Basiswerte aus hochliquiden festverzinslichen Wertpapieren, kann ein Teilfonds alternativ dazu für eine Deckung durch ausreichende liquide Mittel sorgen; und/oder der Teilfonds 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 Berechnung des relativen VaR verwendet FactSet Monte Carlo-Simulationen, die zunächst 5000 Aktienwerte generieren, die wahrscheinlich an $t=T$ auftreten. Diese Schätzungen werden dann in das CCA (Contingent Claims Analysis)-Rahmenwerk eingebunden, um optionsbereinigte Spreads zu berechnen. Diese Spreads werden zusammen mit simulierten Entwicklungen der Renditekurve für die Neubewertung der Anleihe und zur Generierung von Renditen unter simulierten Marktbedingungen verwendet. Genau diese Renditen werden für die Berechnung des Monte Carlo Value at Risk, der vom FactSet Multi-Asset Class-Risikomodell ausgewiesen wird, verwendet.

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

Teilfonds	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. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index	61,9%	42,5%	55,3%
Federated U.S. Total Return Bond Fund	Relative VaR	Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	49,4%	36,6%	43,7%
Federated Strategic Value Equity Fund	Absolute VaR	Nicht anwendbar	31,6%	15,3%	22,6%

Leverage

Durch die Nutzung von Finanzderivaten können die Teilfonds 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 Teilfonds 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	29%
Federated U.S. Total Return Bond Fund	52%

Der Federated Strategic Value Equity Fund setzte keine Form von Leverage im zum 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahr ein.

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

Käufe im Jahr 2017

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Flex Acquisition Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 15.01.2025	225.000	US\$ 229.344
Team Health Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.02.2025	225.000	223.281
TerraForm Power Operating LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.02.2023	200.000	207.469
Sprint Capital Corp., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,875%, 15.11.2028	200.000	205.000
Park Aerospace Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.02.2024	200.000	204.688
CSC Holdings, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2027	200.000	202.875
CRC Escrow Issuer LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.10.2025	200.000	200.156
Bway Holding Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.04.2025	200.000	200.000
Kirs Midco 3 PLC, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,625%, 15.07.2023	200.000	200.000
Telenet Finance Luxembourg, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,5%, 01.03.2028	200.000	200.000
Schaeffler Verwaltung Zw, Serie 144A, 4,75%, 15.09.2026	200.000	198.500
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.04.2025	225.000	192.313
Belden, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 01.09.2022	175.000	180.880
Six Flags Entertainment Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2027	150.000	150.969
Platform Specialty Products Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.12.2025	150.000	148.818
Tempo Acquisition LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.06.2025	125.000	127.094
Sinclair Television Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.03.2026	125.000	126.406
Alpha 3 BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.02.2025	125.000	126.375
AssuredPartners, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.08.2025	125.000	126.344
Surgery Center Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.07.2025	125.000	126.031
USIS Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.05.2025	125.000	125.969
American Axle & Manufacturing, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 01.04.2027	125.000	125.719
NFP Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 15.07.2025	125.000	125.188
Crownrock LP/ Crownrock F, Serie 144A, 5,625%, 15.10.2025	125.000	125.094
Standard Industries, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.02.2027	125.000	125.000
Cheniere Energy Partners, LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.10.2025	125.000	125.000
Bway Holding Co., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2024	125.000	125.000
Suburban Propane Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.03.2027	125.000	124.500

Verkäufe im Jahr 2017

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Sprint Nextel Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 15.11.2022	350.000	US\$ 357.844
Ally Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,625%, 30.03.2025	250.000	264.000
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Serie 144A, 5,625%, 01.12.2021	250.000	231.719
Avis Budget Group Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.04.2023	225.000	228.750
Bway Holding Co., Serie 144A, 9,125%, 15.08.2021	200.000	218.593
TerraForm Power Operating LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.02.2023	200.000	210.879
IMS Health, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.10.2026	200.000	209.500
Huntsman International LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.11.2020	200.000	208.906
Kirs Midco 3 PLC, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,625%, 15.07.2023	200.000	208.500
Virgin Media Secured Finance PLC, Serie 144A, 5,25%, 15.01.2026	200.000	205.500
Iasis Healthcare LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,375%, 15.05.2019	200.000	194.438
Ball Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.07.2025	175.000	190.906
Anixter, Inc., 5,5%, 01.03.2023	175.000	189.813
First Data Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 01.12.2023	175.000	186.250

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

Verkäufe im Jahr 2017 (Fortsetzung)

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Zebra Technologies Corp., vorrangiger Schuldtitel, 7,25%, 15.10.2022	175.000	US\$ 185.836
Station Casinos, Inc., vorrangiger Schuldtitel, 7,5%, 01.03.2021	175.000	181.563
Belden, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 01.09.2022	175.000	180.775
Holly Energy Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 01.03.2020	175.000	180.688
1011778 BC Unltd. Liability Co./New Red Finance, Inc., Serie 144A, 6,0%, 01.04.2022	175.000	180.583
HDTFS, Inc., 6,25%, 15.10.2022	175.000	166.031

Die wesentlichen Veränderungen im Portfolio geben alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von mehr als 1% am Gesamtwert der Käufe für das Geschäftsjahr sowie die Top-20-Verkäufe für das Geschäftsjahr (die Zahl aller Verkäufe mit einem Anteil von mehr als 1% am Gesamtwert der Verkäufe für das Geschäftsjahr belief sich nicht auf 20, weshalb die Top-20-Verkäufe mit aufgenommen wurden) wieder.

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

Käufe im Jahr 2017

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Treasury Note, 2,25%, 15.08.2027	250.000	US\$ 248.799
Treasury Note, 1,5%, 15.06.2020	175.000	175.075
Treasury Note, 1,75%, 31.05.2022	125.000	124.937
Treasury Bond, 3,0%, 15.02.2047	100.000	99.766
Inflationgeschützte US-Staatsanleihe, 0,125%, 15.04.2020	75.000	76.075
Home Depot, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 14.09.2027	35.000	34.909
Comcast Corp., 3,969%, 01.11.2047	36.211	31.043
Comcast Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 3,969%, 01.11.2047	36.000	30.862
Treasury Note, 2,25%, 15.02.2027	30.000	29.134
Halliburton Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 15.11.2025	25.000	25.564
Becton Dickinson & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,894%, 06.06.2022	25.000	25.000
Wells Fargo & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,069%, 24.01.2023	25.000	25.000
Northrop Grumman Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,55%, 15.10.2022	25.000	24.997
McCormick & Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 15.08.2024	25.000	24.984
Parker-Hannifin Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,25%, 01.03.2027	25.000	24.977
EverSource Energy, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie K, 2,75%, 15.03.2022	25.000	24.965
Tyson Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 02.06.2027	25.000	24.958
TD Ameritrade Holding Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,3%, 01.04.2027	25.000	24.948
Andeavor Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,5%, 01.12.2022	25.000	24.923
*Federated High Income Advantage Fund	2.457	24.879
Crown Castle International Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.05.2047	25.000	24.802
Bank of America Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,875%, 01.04.2044	20.000	21.993
Prudential Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,6%, 15.05.2044	20.000	21.618
MetLife, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,6%, 10.04.2024	20.000	21.012
AT&T, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,45%, 01.03.2047	20.000	20.972
Pentair Finance Sarl, 4,65%, 15.09.2045	20.000	20.840
Williams Partners LP, 5,1%, 15.09.2045	20.000	20.481
Goldman Sachs Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,85%, 26.01.2027	20.000	20.346
AutoZone, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.06.2027	20.000	19.999
Kroger Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 01.08.2022	20.000	19.996
Virginia Electric & Power Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie A, 3,5%, 15.03.2027	20.000	19.982
Apple, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,1%, 12.09.2022	20.000	19.976
Church and Dwight, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 01.08.2022	20.000	19.976
Smithfield Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,35%, 01.02.2022	20.000	19.974
Amazon.com, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,15%, 22.08.2027	20.000	19.964
Cboe Global Markets, Inc., 3,65%, 12.01.2027	20.000	19.952
AstraZeneca PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,375%, 12.06.2022	20.000	19.936
Avalonbay Communities, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,35%, 15.05.2027	20.000	19.931
Masco Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 15.05.2047	20.000	19.929
Verizon Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 16.03.2037	20.000	19.846

Verkäufe im Jahr 2017

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Treasury Note, 0,5%, 31.07.2017	150.000	US\$ 149.836
Treasury Note, 1,5%, 15.08.2026	120.000	109.866
Treasury Note, 0,625%, 31.05.2017	100.000	100.000

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

Verkäufe im Jahr 2017 (Fortsetzung)

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Treasury Bond, 3,0%, 15.02.2047	80.000	US\$ 81.384
Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage 2007 – CD5, Klasse A4, 5,886%, 15.11.2044	67.308	67.308
Goldman Sachs Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 27.07.2021	50.000	55.236
Bank of America Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 5,625%, 01.07.2020	50.000	55.045
Treasury Note, 2,25%, 15.11.2025	50.000	49.127
Treasury Bond, 2,5%, 15.05.2046	50.000	45.746
Treasury Bond, 2,25%, 15.08.2046	50.000	42.523
Comcast Corp., 3,969%, 01.11.2047	36.211	31.073
Comcast Corp., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,95%, 15.08.2037	25.000	31.043
Microsoft Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 08.08.2026	30.000	28.723
Kroger Co., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,15%, 15.01.2020	25.000	27.568
AT&T, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.03.2021	25.000	27.291
Verizon Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,15%, 15.09.2023	25.000	27.077
ProLogis LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,35%, 01.02.2021	25.000	25.928
Abbott Laboratories, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 30.11.2026	25.000	25.334
Aetna, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,2%, 15.06.2026	25.000	25.250
Federal National Mortgage Association, 5,0%, 13.02.2017	25.000	25.000
CVS Health Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,875%, 01.06.2026	25.000	24.262
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q37291, 3,5%, 01.11.2045	22.163	22.163
HSBC Finance Corp., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,676%, 15.01.2021	19.000	21.820
Pentair Finance Sarl, 4,65%, 15.09.2045	20.000	21.804
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc., 3,65%, 01.02.2026	20.000	20.530
Cboe Global Markets, Inc., 3,65%, 12.01.2027	20.000	20.399
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q01456, 5,0%, 01.04.2041	20.358	20.358
Southern Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,4%, 01.07.2046	20.000	19.582
Viacom, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,25%, 04.02.2022	20.000	19.289
Treasury Bond, 2,5%, 15.02.2046	20.000	18.510
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0%, 01.11.2046	18.457	18.457
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011-C1, Klasse A3, 3,595%, 10.01.2045	18.383	18.383
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013 – C15, Klasse A2, 2,9768%, 15.11.2045	15.884	15.884
Schlumberger Holdings Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,0%, 21.12.2025	15.000	15.776
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd, 3,0%, 15.01.2022	15.000	15.167

* Verbundener Bestand.

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

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

Käufe im Jahr 2017

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Imperial Brands PLC	8.275	US\$ 354.633
British American Tobacco PLC	5.075	340.508
Verizon Communications, Inc.	6.500	312.679
Occidental Petroleum Corp.	4.560	299.148
Vodafone Group PLC	110.625	288.775
Public Service Enterprises Group, Inc.	6.175	287.459
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1.385	281.144
The Coca-Cola Co.	6.360	278.971
Philip Morris International, Inc.	2.310	258.975
Exxon Mobil Corp.	3.175	257.648
Dominion Energy, Inc.	3.200	249.397
Altria Group, Inc.	3.590	240.477
Duke Energy Corp.	2.815	235.338
Total S.A.	4.350	228.096
United Parcel Service, Inc.	2.025	223.374
Kimberly-Clark Corp.	1.845	221.424
AT&T, Inc.	5.325	204.935
BCE, Inc.	4.350	198.105
General Mills, Inc.	3.400	185.704
Ventas, Inc.	2.900	182.690
GlaxoSmithKline PLC	8.700	175.309
BP PLC	27.750	173.909
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.875	163.500
Crown Castle International Corp.	1.680	161.919
Public Storage, Inc.	750	155.002
AstraZeneca PLC	2.440	152.156
Novartis AG	2.030	149.094
Merck & Co., Inc.	2.075	130.340
National Grid- SP PLC	10.525	130.085
PPL Corp.	3.545	127.158
AbbVie, Inc.	1.840	114.666
Sanofi	1.320	113.284
Target Corp.	1.975	107.662
Chevron Corp.	750	83.606
Omega Healthcare Investors	2.400	74.996

Verkäufe im Jahr 2017

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
AbbVie, Inc.	8.225	US\$ 702.156
McDonald's Corp.	4.275	638.577
Sanofi	6.050	588.842
Novartis AG	3.750	287.984
Southern Co.	5.625	283.027
Philip Morris International, Inc.	2.350	270.426
Vodafone Group PLC	85.425	240.907
Procter & Gamble Co.	2.355	208.776

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

Verkäufe im Jahr 2017 (Fortsetzung)

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Kraft Heinz Co./The	2.215	US\$ 204.031
Unilever PLC	4.055	189.385
Merck & Co., Inc.	2.725	170.574
Johnson & Johnson	1.265	158.545
BCE, Inc.	3.200	148.211
Dominion Energy, Inc.	1.725	137.167
Crown Castle International Corp.	1.250	133.847
Consolidated Edison, Inc.	1.520	130.001
Kimberly-Clark Corp.	950	119.689
Target Corp.	1.975	119.473
Altria Group, Inc.	1.600	115.989
Darden Restaurants, Inc.	1.335	109.408
The Coca-Cola Co.	2.400	109.094
Realty Income Corp.	1.860	105.343
National Grid- SP PLC	7.750	98.169
Verizon Communications, Inc.	1.750	84.775
Ventas, Inc.	1.125	69.811
Duke Energy Corp.	800	68.502
General Mills, Inc.	1.065	64.624

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

ANGABEN IM JAHRESBERICHT GEMÄSS WERTPAPIERFINANZIERUNGSVERORDNUNG (SFT-VERORDNUNG) (UNGEPRÜFT)

Für das zum 31. Dezember 2017 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 2017 ausstehenden Pensionsgeschäften erhalten wurden:

Teilfonds	Emittent der Sicherheit	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dez. 2017 US\$
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Government-Agency-Wertpapiere, Collateralised Mortgage Obligations, Schuldverschreibungen	758.334.840
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Treasuries	511.123.324
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Government-Agency-Wertpapiere, Collateralised Mortgage Obligations	456.006.113
Federated High Income Advantage Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	694.797
Federated U.S. Total Return Bond Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	756.103
Federated Strategic Value Equity Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	869.518

Die von den Teilfonds erhaltenen Sicherheiten werden zum 31. Dezember 2017 auf getrennten Konten gehalten.

In der nachstehenden Tabelle sind die Kontrahenten in Bezug auf die zum 31. Dezember 2017 ausstehenden Pensionsgeschäfte aufgeführt:

Teilfonds	Kontrahent ¹	Pensionsgeschäfte US\$
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	BNP Paribas Securities Corp.	222.255.890
	Citigroup Global Markets Inc.	102.015.657
	J.P. Morgan Securities LLC	51.503.736
	Natixis Financial Products LLC	280.543.015
	Wells Fargo Securities LLC	102.016.542
	Summe Sicherheiten	US\$ 758.334.840
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	BNP Paribas Securities Corp.	92.858.654
	Citigroup Global Markets Inc.	51.007.828
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	102.015.895
	Natixis Financial Products LLC	163.225.027
	Wells Fargo Securities LLC	102.015.920
	Summe Sicherheiten	US\$ 511.123.324
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	BNP Paribas Securities Corp.	83.652.826
	Citigroup Global Markets Inc.	102.015.657
	HSBC Securities (USA) Inc.	51.003.620
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	153.023.843
	Natixis Financial Products LLC	66.310.167
	Summe Sicherheiten	US\$ 456.006.113
Federated High Income Advantage Fund	BNP Paribas Securities Corp.	694.797
	Summe Sicherheiten	US\$ 694.797
Federated U.S. Total Return Bond Fund	BNP Paribas Securities Corp.	756.103
	Summe Sicherheiten	US\$ 756.103
Federated Strategic Value Equity Fund	BNP Paribas Securities Corp.	869.518
	Summe Sicherheiten	US\$ 869.518

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

ANGABEN IM JAHRESBERICHT GEMÄSS WERTPAPIERFINANZIERUNGSVERORDNUNG (SFT-VERORDNUNG) (UNGEPRÜFT)

Für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Transaktionsdaten

In der nachstehenden Tabelle sind die Laufzeiten der SFTs im Rahmen von Pensionsgeschäften zum 31. Dezember 2017 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	Unbegrenzte Laufzeit	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	–	692.729.000	50.000.000	–	–	–	–	742.729.000
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	–	476.000.000	25.000.000	–	–	–	–	501.000.000
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	–	447.000.000	–	–	–	–	–	447.000.000
Federated High Income Advantage Fund	–	680.000	–	–	–	–	–	680.000
Federated U.S. Total Return Bond Fund	–	740.000	–	–	–	–	–	740.000
Federated Strategic Value Equity Fund	–	851.000	–	–	–	–	–	851.000

In der nachstehenden Tabelle ist das Laufzeitenprofil der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2017 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	Unbegrenzte Laufzeit	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	–	–	–	5.018.558	108.209.827	645.106.455	–	758.334.840
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	–	–	–	–	59.958.214	451.165.110	–	511.123.324
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	–	–	–	–	48.484.310	407.521.803	–	456.006.113
Federated High Income Advantage Fund	–	–	–	–	–	694.797	–	694.797
Federated U.S. Total Return Bond Fund	–	–	–	–	–	756.103	–	756.103
Federated Strategic Value Equity Fund	–	–	–	–	–	869.518	–	869.518

VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT)

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 2017 beschäftigte die Gesellschaft keine Mitarbeiter, sodass die Vergütungspolitik der Gesellschaft ausschließlich für das Leitungsorgan der Gesellschaft (d.h. den Verwaltungsrat) galt. Die nicht mit Federated Investment Counseling and Federated MDTA LLC (die „Berater“) verbundenen Verwaltungsratsmitglieder (Michael Boyce und Ronan Walsh) erhalten eine feste jährliche Vergütung, die für diese Tätigkeit im Vergleich attraktiv ist und als Gegenleistung für die Aufgaben, Expertise und Verantwortlichkeiten dieser Verwaltungsratsmitglieder dient. Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter der Anlageberater (oder mit diesen verbundenen Unternehmne) sind, erhalten für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder keine Vergütung.

Für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr erhielten lediglich Michael Boyce und Ronan Walsh in ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglieder eine feste Vergütung in Höhe von EUR 21.250 bzw. EUR 21.250 von der Gesellschaft. Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat Anspruch auf Erhalt variabler Vergütungsbestandteile von der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde geändert, um den seit 1. Januar 2017 geltenden 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Fund¹, 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

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

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (*Key Investor Information Document*) der einzelnen unten aufgeführten Teilfonds, 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 Teilfonds 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 Teilfonds zugrunde liegenden Serien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 dargestellt:

Teilfonds	TER
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	
Institutional Services – Dividend Series	0,62%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	0,83%
Investment – Growth Series	0,61%
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	
Institutional Service Series	0,61%
Institutional Series	0,20%
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	
Institutional Service Series	0,45%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	0,99%
Institutional Services – Dividend Series	0,55%
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 2017 bis 31. Dezember 2017) zusammen mit den letzten drei Kalenderjahren (angezeigt als jährlicher durchschnittlicher Gesamtertrag) sind in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt. Zudem werden die für jeden Teilfonds aufgeführten Performance-Daten zu Anschauungszwecken mit einem breiten Wertpapiermarktindex verglichen. Es besteht keine Garantie, dass der Teilfonds bessere Ergebnisse als der Index erzielt.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Institutional Services – Dividend Series	0,3%	0,1%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	0,9%	0,5%

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Institutional Series	0,7%	0,3%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	0,9%	0,5%

¹ Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Genehmigung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung ab dem 11. Oktober 2017 entzogen.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Investment – Dividend Series	0,0%	0,0%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	0,9%	0,5%

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Investment-Growth Series	0,0%	0,0%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	0,9%	0,5%

Federated Short Term U.S. Treasury Securities Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Institutional Service Series	0,3%	0,1%
iMoneyNet MFR Treasury & Repo Institutional	0,9%	0,5%

Federated Short Term U.S. Treasury Securities Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Institutional Series	0,7%	0,3%
iMoneyNet MFR Treasury & Repo Institutional	0,9%	0,5%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Institutional Service Series	0,8%	0,3%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	1,1%	0,6%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Institutional Series	1,0%	0,5%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	1,1%	0,6%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Investment – Dividend Series	0,2%	0,1%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	1,1%	0,6%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Institutional Services – Dividend Series	0,7%	0,3%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	1,1%	0,6%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund** – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Accumulating Shares – Institutional Series	k. A.	k. A.
IMMFA MFR Stable US\$ Average	k. A.	k. A.

Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – EUR DIS	k. A.	k. A.
Blended Composite	k. A.	k. A.

Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	k. A.	k. A.
Blended Composite	k. A.	k. A.

Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – GBP DIS	k. A.	k. A.
Blended Composite	k. A.	k. A.

Federated Emerging Markets Global Debt Fund* – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class A Shares – EUR DIS	k. A.	k. A.
Blended Composite	k. A.	k. A.

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class A Shares – USD ACC	6,6%	5,7%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	7,5%	6,4%

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class A Shares – EUR ACC	4,5%	4,5%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	7,5%	6,4%

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – EUR DIS	4,8%	4,6%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	7,5%	6,4%

* Der Federated Emerging Markets Global Debt Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 6. April 2016 eingestellt und die Genehmigung der Zentralbank für diesen Teilfonds wurde mit Wirkung ab dem 11. Oktober 2017 entzogen.

** Am 16. März 2017 wurde der Federated Short-Term U.S. Prime Fund Accumulating Shares-Institutional Series geschlossen.

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	6,9%	6,0%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	7,5%	6,4%

Federated Strategic Value Equity Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	13,7%	8,4%
Dow Jones Select Dividend Index	15,4%	11,5%

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.

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – GBP DIS	1,5%	0,6%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	7,5%	6,4%

Federated High Income Advantage Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class A Shares – EUR DIS	4,2%	3,7%
Bloomberg Barclays High Yield 2% Issuer Capped Index	7,5%	6,4%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – EUR DIS	1,6%	0,9%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	3,5%	2,2%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	3,7%	2,2%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	3,5%	2,2%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class I Shares – GBP DIS	1,1%	-0,4%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	3,5%	2,2%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class A Shares – EUR DIS	1,3%	0,3%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	3,5%	2,2%

Federated Strategic Value Equity Fund – Performance		
	2017	2015-2017 Durchschnitt
Class A Shares – USD DIS	13,1%	7,9%
Dow Jones Select Dividend Index	15,4%	11,5%

WICHTIGE HINWEISE

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Dieses Dokument stellt kein Angebot für den und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen eines Teilfonds dar. Vor einer Anlage in einen Teilfonds sollten Sie den aktuellen Prospekt der Gesellschaft, die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen (*Key Investor Information Document*) sowie den letzten Jahresbericht und alle darauffolgenden Halbjahresberichte lesen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage in einen Teilfonds ihre eigenen Berater zu konsultieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und Renditen können unterschiedlich ausfallen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass ein Teilfonds sein Anlageziel erreichen wird. Der Wert der Anteile kann sowohl steigen als auch fallen. Daher besteht bei einer Anlage in die Teilfonds die Möglichkeit eines Kapitalverlustes.

Alle in den Anlageberichten ausgedrückten Meinungen sind die des Managers und können ohne Mitteilung Änderungen unterliegen. Dieser Bericht enthält keine Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Teilfonds. Die bereitgestellten Informationen sollen keine Anlageberatung darstellen und sind nicht als solche zu verstehen.

PREISE DER ANTEILE

Die Preise der Anteile in jeder Anteilsklasse jedes Teilfonds stehen täglich auf der Website des Managers unter fimi.federatedinvestors.com zur Verfügung.

IN MEMORIAM

In tiefer Trauer teilt Federated mit, dass John F. („Jack“) Donahue und John W. („John“) McGonigle verstorben sind. Wir werden sie sehr vermissen.

JACK DONAHUE

(Ehemaliger Chairman und President sowie Emeritus Director/Trustee der in den USA ansässigen Federated-Fonds, und Gründer, ehemaliger Chairman, President und Chief Executive Officer sowie emeritierter Chairman von Federated Investors, Inc.)

Jack Donahue gründete Federated im Jahr 1955 gemeinsam mit Richard B. Fisher und war als Vorsitzender und Mitglied der Boards of Directors/Trustees der in den USA ansässigen Federated-Fonds sowie des Board of Directors von Federated Investors, Inc. tätig. Er war ein tiefgläubiger Familienmensch von vorbildlichem Charakter und Treue, der seiner Religion, Familie, Gemeinschaft sowie den Federated-Fonds und Federated als auch deren Anteilsinhabern, Führungskräften und Mitarbeitern mit großem Engagement diente. Integrität, Klugheit und ein außerordentliches Pflichtgefühl sowie sein Glaube, seine Familie und sein Hintergrund als West Point-Absolvent und Strategic Air Command B-29-Pilot bildeten die Grundlage für seinen starken Geschäftssinn und seine herausragende Führungsstärke. Zu seinen vielen Erfolgen zählt seine von Stabilität und Innovation geprägte Führungsrolle nicht nur bei Federated-Fonds und Federated, sondern auch innerhalb der Investmentmanagement-Branche, die in den 1970er Jahren die Geldmarktfonds hervorbrachte und deren Wachstum als innovative, effiziente und effektive Cash Management-Instrumente in den 1980er, 1990er und 2000er Jahren und darüber hinaus ermöglichte. Federated möchte John F. Donahue tiefe Dankbarkeit für seine inspirierende Führung, seine herausragenden Leistungen und Dienste als Ehemann, Vater, Gründer, Board-Mitglied und Führungskraft, Kollege und Freund ausdrücken.

JOHN MCGONIGLE

(Ehemaliger Secretary der Federated-Fonds in den USA, ehemaliger Chairman und Director von Federated International Management Limited und Federated International Funds plc sowie ehemaliger Director, Secretary und Chief Legal Officer von Federated Investors, Inc.)

John McGonigle machte sich mehr als 50 Jahre lang durch herausragende Arbeit als Fund Secretary für die Federated-Fonds und in deren Verwaltungsräten verdient und war als Director für mehrere geschlossene Fonds verantwortlich. Er war ein begabter Anwalt und weiser Berater und zeichnete sich durch sein freundliches Wesen, seinen scharfen Intellekt und sein geselliges Auftreten aus. John McGonigle war ein tiefgläubiger Mensch und ein hingebungsvoller Ehemann, Vater und Großvater. Nach seinem Abschluss an der Duquesne University School of Law diente er zwei Jahre lang als Officer in der U.S. Army und erlangte dort den Rang des Captain. Darüber hinaus war er Mitarbeiter der U.S. Securities and Exchange Commission, bevor er 1966 zu Federated kam. Neben vielen anderen beruflichen Erfolgen trug John McGonigle maßgeblich zur Gestaltung des regulatorischen Fundaments für in den USA ansässige Geldmarktfonds bei, errichtete die ersten in Irland ansässigen Federated-Fonds und vertrat Federated im Board of Governors des Investment Company Institute, wo er Mitglied des Executive Committee war. Federated möchte John McGonigle tiefe Dankbarkeit für all das, was er für seine Familie, Freunde, die Gemeinschaft und die Fondsbranche geleistet hat, ausdrücken.

ADRESSEN

SITZ

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

VERWALTER

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
One Dockland Central
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

Federated International Funds plc

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