Federated

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC
Konsolidierter Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds

Für das zum 31. Dezember 2018 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

Mitteilung des Vorsitzenden 3

Wirtschaftsüberblick 3

Anlageberichte 6

Bericht der Verwaltungsratsmitglieder 8

Gesamtergebnisrechnung 11

Vermögensaufstellung 15

Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile 20

Anhang zum geprüften Abschluss 24

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers 69

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilseigner 71

Aufgaben der Verwahrstelle 71

Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund 72

Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund 73

Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Prime Fund 74

Anlageportfolio – Federated High Income Advantage Fund 78

Anlageportfolio – Federated U.S. Total Return Bond Fund 87

Anlageportfolio – Federated Strategic Value Equity Fund 93

Gesamtexposure und Leverage (ungeprüft) 95

Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated High Income Advantage Fund 96

Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated U.S. Total Return Bond Fund 98

Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated Strategic Value Equity Fund 99

Angaben im Jahresbericht gemäß Wertpapierfinanzierungsverordnung (SFT-Verordnung) (ungeprüft) 101

Vergütungsbericht (ungeprüft) 103

Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich 104

Informationen für Anleger in Hongkong 104

Informationen für Anleger in der Schweiz 104

Wichtige Hinweise 107

In Memoriam 107

Adressen ..... Rückseite

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 (jeweils ein „Teilfonds“ und zusammen die „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

Federated High Income Advantage Fund
Class A Shares-USD ACC
Class A Shares-EUR ACC
Class I Shares-EUR DIS
Class I Shares-USD DIS
Class I Shares-GBP DIS
Class A Shares-EUR DIS

Federated U.S. Total Return Bond Fund
Class I Shares-EUR DIS
Class I Shares-USD DIS
Class I Shares-GBP DIS
Class A Shares-EUR DIS

Federated Strategic Value Equity Fund
Class A Shares-USD DIS
Class I Shares-USD DIS

Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund**
Class A (dis) Shares-USD

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

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

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

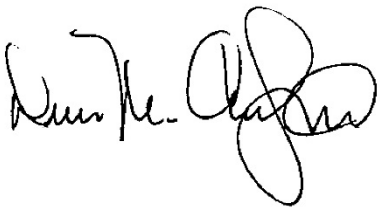
MITTEILUNG DES VORSITZENDEN

Sehr geehrte Anleger,

es ist mir eine Freude, den Anteilsinhabern der Gesellschaft den Jahresbericht vorzulegen. Der Bericht bezieht sich auf das am 31. Dezember 2018 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: 25. März 2019

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Denis McAuley III (US-Staatsbürger)
Gregory P. Dulski (US-Staatsbürger)
Michael Boyce (irischer Staatsbürger)
Ronan Walsh (irischer Staatsbürger)
(Die Adresse der Verwaltungsratsmitglieder ist der Sitz der Gesellschaft.)

GESCHÄFTSFÜHRENDE VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Denis McAuley III
Vorsitzender

Bradwell Limited
Company Secretary

Richard A. Novak
Robert J. Wagner
Assistant Company Secretaries

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK

ÜBERBLICK ÜBER DEN US-RENTENMARKT (FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2018)

Am US-Rentenmarkt herrschte im Berichtszeitraum die sprichwörtliche Ruhe vor dem Sturm. Nach anfänglichem Optimismus, der unter anderem der Ende 2017 eingeführten Steuerreform zu verdanken war, hatte die Volatilität die Märkte am Ende aus verschiedenen Gründen wieder fest im Griff. Tatsächlich erlangte die Besorgnis 2018 schon recht bald wieder die Oberhand über die Zuversicht. Nachdem unverändert starke US Wirtschaftsdaten und die Verabschiedung der von US Präsident Donald Trump initiierten Steuersenkungspläne zunächst noch für positive Stimmung gesorgt hatten, drückten Sorgen bezüglich eines Handelskrieges Unternehmensanleihen gegenüber ihren US-Treasury-Pendants ins Minus. Weitere Faktoren waren die Ungewissheit über die Fortentwicklung der Inflation in der ersten Jahreshälfte und Sorgen über eine schwächelnde Konjunktur gegen Ende des Jahres sowie die schwer prognostizierbare Marschroute der US-Notenbank Federal Reserve (die „Fed“). Unklar war dabei vor allem, wie sich der Stabwechsel von Janet Yellen zu Jerome Powell an der Fed-Spitze auswirken würde und wie schnell die Fed die Zinsen anheben und ihre US$ 4,5 Mrd. schwere Bilanz abbauen würde. Zum Jahresende lag der Zielkorridor für die Federal Funds Rate („Fed Funds Rate“) einen ganzen Prozentpunkt über dem Vorjahreswert, nachdem die Fed den Leitzins – jeweils unter Verweis auf die gute Wirtschaftslage – viermal um einen Viertelprozentpunkt angehoben hatte.

In den Winter- und Frühlingsmonaten befand sich der US Rentenmarkt in einem Tauziehen zwischen zwei Fronten: einer robusten Binnenwirtschaft und zunehmenden geopolitischen Risiken. Im Inland erreichte die Arbeitslosenquote den niedrigsten US_Stand seit den 1970er Jahren, die Zuversicht von Unternehmen und Verbrauchern schnellte in die Höhe, und die Inflation testete die 2%-Zielmarke der Fed. International jedoch häuften sich die Anlässe zur Sorge – vom eskalierenden Handelskonflikt mit China über die gegen die Europäische Union („EU“) gerichtete Stimmung in Italien bis hin zu den eingetrübten Aussichten für den Brexit (Austritt des Vereinigten Königreiches (UK) aus der Europäischen Union).

Aufwind erhielten Unternehmensanleihen zu Beginn der zweiten Jahreshälfte des Berichtszeitraums durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA, Mexiko und Kanada, die im Oktober schließlich in einem neuen Freihandelsabkommen der drei Länder mündeten. Selbst der zunehmend festgefahrene Handelsstreit mit China und steigende Zinsen – Folge des erhöhten Volumens an US-Staatstiteln zur Finanzierung der Steuersenkungen – taten der starken Entwicklung der US Wirtschaft keinen Abbruch: Vielmehr schlug sich der Aufwärtstrend endlich auch im Lohnwachstum nieder, und das hohe Verbrauchervertrauen kurbelte die Konsumausgaben weiter an.

Doch in den letzten Monaten des Jahres kam die Positivdynamik zum Erliegen: Die Volatilität stieg, und die Renditeentwicklung der meisten Risikoanlagen drehte deutlich ins Minus. Gründe für die schwindende Zuversicht an den Märkten waren unter anderem folgende Faktoren: die Sorge – zusätzlich angeheizt durch uneinheitliche Signale von der Fed-Führung –, dass die Fed mit ihren Zinsanhebungen und dem Abbau ihrer Bilanz der US-Konjunktur den Schwung nehmen könnte; schlechtere Rahmenbedingungen für den Welthandel, da sich die Erwartung einer weltweit gleichzeitig verlaufenden Wachstumsphase durch das Straucheln der chinesischen Konjunktur und die wirtschaftliche Stagnation in Europa ins Gegenteil verkehrte; ein Einbruch der Ölpreise; und die zunehmende Wahrscheinlichkeit für einen „harten" Brexit. Zum Ende des Berichtszeitraums versuchte die Fed, die Märkte mit der Aussage zu beruhigen, dass für jede ihrer Entscheidungen die Konjunkturdaten ausschlaggebend sein würden. Den Märkten reichte diese Ankündigung jedoch nicht aus, und das Vertrauen der Anleger schwand weiter. Vor dem Hintergrund der ausgeprägten Risikoaversion verbuchten US-Staatsanleihen in den letzten beiden Monaten des Jahres starke Kursgewinne, und die Rendite auf 10-jährige US-Treasuries sank von ihrem Hoch von 3,24% Anfang November auf 2,68% zum Jahresende.

ÜBERBLICK ÜBER DEN US-AKTIENMARKT (FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2018)

Am treffendsten lässt sich die Entwicklung im Berichtszeitraum mit einem Zweikampf zwischen Stabilität und Volatilität vergleichen. Für Erstere sorgte die Fed, indem sie die zinspolitischen Zügel kontinuierlich anzog. So hob sie das Ziel für die Fed Funds Rate im März, Juni, September und Dezember jeweils um 0,25% an und reduzierte ihre Bilanzsumme im Rahmen eines festgelegten Plans zur allmählichen Rückführung ihrer expansiven Geldpolitik („Tapering"). Auch die Lage am Arbeitsmarkt blieb unverändert stabil, und weitere wichtige Indikatoren für das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts („BIP") zeigten hohe Werte – allen voran das Verbrauchervertrauen und das Geschäftsklima. Der US-Aktienmarkt war derweil am stärksten von Volatilität geprägt. So wurden stabile Zwischenphasen immer wieder von extremen Volatilitätsausschlägen abgelöst, und zum Jahresende 2018 stand bei den wichtigen Indizes unter dem Strich ein deutliches Minus. Ausschlaggebend dafür waren indes größtenteils die Reaktionen des Marktes auf geopolitische Ereignisse und weniger auf Fundamentaldaten.

Zu Beginn des Jahres 2018 schwamm der US-Aktienmarkt noch eine Weile auf der Welle einer stabilen Aufwärtsbewegung mit, die im 4. Quartal 2017 durch Präsident Trumps Steuerreformen, starke Unternehmensergebnisse für das 4. Quartal, einen auf Vollbeschäftigung zusteuernden Arbeitsmarkt und ein hohes Verbrauchervertrauen ausgelöst worden war. Doch Ende Januar ging den Aktien die Luft aus. Stattdessen machte sich Unsicherheit über die Inflation breit, bald gefolgt von der Sorge über den sich zuspitzenden Handelskonflikt zwischen der Trump-Regierung und China. Die Folge war eine ausgeprägte Volatilitätsentwicklung. Die Sitzung der Fed-Entscheidungsträger im März stand unter besonderer Beobachtung, da sie erstmals vom neuen Fed-Präsidenten Powell geleitet wurde. Abgesehen von dem Hinweis, dass der drohende Handelskrieg Grund zur Besorgnis sei und die Inflation den Zielwert der Fed von 2% im Wesentlichen erreicht habe, waren inhaltlich indes keine Abweichungen von den Kommentaren seiner Vorgängerin Yellen von Dezember 2017 zu erkennen.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums ließ der durch die Steuersenkungen für Unternehmen ausgelöste Optimismus nach. Gründe hierfür waren unter anderem Sorgen über geopolitische Aspekte im Iran, in der Türkei und – erneut – in Nordkorea, der politische Zwist über den Brexit und den italienischen Haushalt sowie die bestehenden Handelskonflikte. Doch auch diese Anhäufung von Risiken konnte die US-Wirtschaft nicht aus der Bahn werfen, und in den Sommermonaten hielten sich US-Aktien wacker. Der Arbeitsmarkt zog weiter an. So stiegen die Löhne, und die Zahl der Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe fiel auf 50-Jahres-Tiefststände. Das Verbrauchervertrauen erreichte Erhebungen zufolge die höchsten Werte seit dem Jahr 2000. Dadurch blieb der stetige Wachstumstrend bei den Verbraucherausgaben ungebrochen, und die Inflation bewegte sich nach wie vor um ihre Zielmarke.

Im letzten Jahresquartal indes reihten sich in die ohnehin schon lange Liste der Sorgen und Nöte der Aktienmärkte zusätzlich noch Anzeichen für eine Abschwächung des Weltwirtschaftswachstums, rückläufige Zahlen für bestimmte Zweige der US-Wirtschaft (z. B. ein stagnierender Immobilienmarkt) und eine über das Ziel hinausschießende Zinspolitik der Fed ein. Nachdem die Fed-Entscheidungsträger samt Fed-Präsident Powell nach ihrer Dezember-Sitzung wenig Verständnis für Sorgen über künftige Zinserhöhungen erkennen ließen, kam es an den Aktienmärkten zu einer Verkaufswelle, in deren Zuge die Kurse auf neue Jahrestiefs fielen und fast schon Bärenmarktniveau erreichten. So stand für US-Aktien 2018 am Ende das schlechteste Jahresergebnis seit 2008 zu Buche.

ÜBERBLICK ÜBER DEN EUROPÄISCHEN MARKT (FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2018)

In Europa wiederholte sich 2018 das, was auch schon 2017 die Lage geprägt hatte: Ungewissheit und Sorgen über die Brexit-Verhandlungen lagen wie ein Schatten über der wirtschaftlichen Entwicklung. Unmittelbarer und stärker wirkten sich indes andere Faktoren, darunter die Stärke des US-Dollar, die Spannungen in der Handelspolitik, politische Entwicklungen in Italien und Deutschland sowie die allgemeine Eintrübung des Konjunkturklimas, aus.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der positive Konjunkturtrend noch intakt, die Europäische Zentralbank („EZB") ging in ihrer Prognose nicht mehr auf eine mögliche Ausweitung ihres Programms zur quantitativen Lockerung (*quantitative easing* („QE")) ein, und die Unternehmen legten solide Bilanzen vor. Allerdings traten, z. B. in Form der Daten zum Produktionswachstum, der Schaffung von Arbeitsplätzen und der verhaltenen Entwicklung der Verbraucherpreise, erste Anzeichen für eine möglicherweise nachlassende Wirtschaftsaktivität auf.

Im weiteren Jahresverlauf bekamen die EU-Finanzmärkte die Auswirkungen des robusten US-Dollar zu spüren. Noch mehr Aufmerksamkeit zogen indes die politischen Geschehnisse auf sich. So sorgte die Aussicht, dass in Italien eine EU-feindliche Koalition die Regierungsgeschäfte übernehmen könnte, für Erschütterungen an den Renten-, Aktien- und Devisenmärkten sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern Europas.

Die wachsende Besorgnis über den Welthandel machte die Zuversicht der Anleger nach und nach zunichte. Das BIP im Vereinigten Königreich fiel auf den niedrigsten Stand seit Jahren, und im Juni nahm der Brexit-Prozess eine negative Wende, als das britische Parlament verbindlichere Mitspracherechte in den Verhandlungen einforderte und so die Aussichten auf einen einvernehmlicheren EU-Austritt eintrübte.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums wurde klar, dass die Konjunktur in der Eurozone tatsächlich ins Stocken geraten war. Schon das ganze Jahr über hatten sich die Indikatoren aus den Unternehmensbefragungen abgeschwächt, doch nun kam die Wirtschaft einer Schrumpfung bedenklich nahe. Auch zum Jahresende fielen die Einkaufsmanagerindizes wieder enttäuschend aus, und die Daten zum verarbeitenden Gewerbe in Deutschland wurden durch neue, zeitaufwändige Kfz-Abgastests belastet. In Italien verschärfte sich die Situation vorübergehend, als die neue Regierung eine Haushaltsplanung mit einer Neuverschuldung vorlegte, die gegen die Euro-Stabilitätskriterien verstieß. Bald darauf rückte jedoch eine tragfähige Kompromisslösung in greifbare Nähe. Die EZB hielt an ihrem Plan fest, nach Jahresende keine neuen Anleihen mehr anzukaufen. Als sich die Handelskonflikte spürbar auf die Exportaufträge auszuwirken begannen, wurde diese optimistische Einstellung vom Markt jedoch auf den Prüfstand gestellt. Die Lage in Großbritannien wurde nach wie vor von Neuigkeiten rund um den Brexit beherrscht. Wie es mit den Verhandlungen weitergehen würde, war zum Jahresende kaum abzusehen. Folglich zeigten sich Unternehmen und Verbraucher in den Umfragen weniger zuversichtlich.

ÜBERBLICK ÜBER DEN HOCHZINSMARKT (FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2018)

Am Hochzinsmarkt fielen die Gesamtrenditen im Berichtszeitraum sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis enttäuschend aus. Der Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index („BBHY2%ICI“) verzeichnete ein Minus von 2,08% und schnitt damit deutlich schlechter ab als der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, der als Maßstab für die Performance von Anleihen hoher Qualität dient und eine Rendite von 0,01% erzielte. Im Fahrwasser der starken Konjunktur und der soliden Unternehmensergebnisse schlug sich der Hochzinsmarkt im Vergleich zum Großteil der festverzinslichen Anlagen während des Berichtszeitraums die meiste Zeit über gut, wobei die Spreads ihre Zyklustiefs Anfang Oktober erreichten. Das 4. Quartal hingegen hielt eine Reihe von Schwierigkeiten bereit: Der ungelöste Handelskonflikt mit China, die Besorgnis über die Maßnahmen der Fed, die nachlassende Konjunktur in China und Europa, die anhaltenden verbitterten Scharmützel zwischen Präsident Trump und den US-Demokraten und die kräftigen Ölpreisrückgänge belasteten den Markt. Zusammen mit den hohen Bewertungen lösten diese Faktoren an den Aktienmärkten beinahe eine Baisse aus, wodurch auch der Hochzinsmarkt in Mitleidenschaft gezogen wurde. Dass die Unternehmen derweil nach wie vor starke Ergebnisse vorlegten, die US Arbeitslosenzahlen äußerst niedrig ausfielen, die Emittenten von Hochzinsanleihen gute Bonitätsprofile aufwiesen und die Ausfallquoten gering waren, wurde am Hochzinsmarkt dabei offenbar ignoriert. Die Auswirkungen dieser Faktoren lassen sich an der Renditedifferenz zwischen Hochzinsanleihen und US Treasuries mit vergleichbaren Laufzeiten ablesen. Diese betrug gemäß dem Credit Suisse High Yield Bond Index zu Beginn des Berichtszeitraums 394 Basispunkte, fiel am 3. Oktober 2018 zwischenzeitlich auf ein Tief von 353 Basispunkten, um dann wieder kräftig zuzulegen und das Jahr mit 575 Basispunkten abzuschließen.

Innerhalb des Hochzinsmarktes schnitten u. a. folgende wichtige Branchen erheblich besser ab als der breit gefasste BBHY2%ICI: Arzneimittel, Stromversorgung, Medien & Unterhaltung, Kabel & Satellit und Gesundheitswesen. Deutlich schlechter als der BBHY2%ICI entwickelten sich unter anderem die Branchen Ölfelddienstleistungen, unabhängige Energieerzeuger, Automobil, Wohnungsbau und Banken. Aufgeschlüsselt nach Bonität bildete das CCC-Segment mit einem Minus von 3,84% das Schlusslicht, gefolgt vom BB-Segment mit einer Rendite von -2,42%. Am stärksten schnitt von den Ratingklassen das Segment der mit B bewerteten Titel ab, obgleich auch hier mit -1,31% eine negative Gesamtrendite zu Buche stand.

ANLAGEBERICHTE

FEDERATED SHORT-TERM U.S. GOVERNMENT SECURITIES FUND

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

Der Berichtszeitraum war gekennzeichnet vom anhaltenden Anstieg der kurzfristigen Zinssätze und einem spürbar größeren Angebot an US-Treasuries. Die US-Wirtschaft setzte ihren Wachstumstrend fort: In den ersten drei Quartalen stieg das BIP um 2,2%, 4,2% bzw. 3,4%. Für das 4. Quartal prognostizierten Analysten ein Wachstum von knapp über 2%. Die meisten Inflationsmessgrößen näherten sich im Laufe des Berichtszeitraums dem 2%-Ziel der Fed oder erreichten die Marke sogar. So weisen die jüngsten verfügbaren Daten für Ende November 2018 beim Preisindex für die Kernverbraucherpreise einen Anstieg von knapp 1,9% gegenüber dem Vorjahr aus. Die gute Konjunkturlage, gekoppelt mit Anzeichen für einen wachsenden Preisdruck, bestärkten die Fed in ihrem Willen zur geldpolitischen Straffung. Viermal hob die US-Notenbank den Zielkorridor für die Fed Funds Rate im Laufe des Berichtszeitraums an – bei den Sitzungen ihres Offenmarktausschusses (*Federal Open Market Committee*, „FOMC") im März, Juni, September und Dezember. Dadurch stieg das Zielband um ein ganzes Prozent, von zuvor 1,25-1,5% auf nunmehr 2,25-2,5%. Bei der Verwaltung des Teilfonds wurde im Hinblick auf die durchschnittliche Fälligkeit ein konservativer Ansatz verfolgt, sodass das Portfolio von Änderungen bei den kurzfristigen Zinssätzen profitieren konnte. Die Nettorendite auf die Anteile der Institutional Series des Teilfonds stieg vom 31. Dezember 2017 bis Ende Dezember 2018 um 1,11% (von 1,15% auf 2,26%), bevor sie zum 31. Dezember 2018 auf 2,80% kletterte. Letzteres war auf Verzerrungen zurückzuführen, die zum Jahresende am Markt für umgekehrte Pensionsgeschäfte („Reverse-Repo-Geschäfte", in den USA auch als „Repurchase Agreements" bezeichnet) auftraten. Nach Inkrafttreten der neuen EU-Vorschriften für Geldmarktfonds im Januar 2019 behielt der Teilfonds eine starke Gewichtung von umgekehrten Pensionsgeschäften auf Tagesbasis (*overnight reverse repurchase agreements*) (in den USA auch als „Repurchase Agreements" bezeichnet) bei. Zum 31. Dezember 2018 machten diese einen Anteil von 97% am Teilfondsvermögen aus, und die gewichtete durchschnittliche Fälligkeit lag bei vier Tagen.

FEDERATED SHORT-TERM U.S. TREASURY SECURITIES FUND

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

Der Berichtszeitraum war gekennzeichnet vom anhaltenden Anstieg der kurzfristigen Zinssätze und einem spürbar größeren Angebot an US-Treasuries. Die US-Wirtschaft setzte ihren Wachstumstrend fort: In den ersten drei Quartalen stieg das BIP um 2,2%, 4,2% bzw. 3,4%. Für das 4. Quartal prognostizierten Analysten ein Wachstum von knapp über 2%. Die meisten Inflationsmessgrößen näherten sich im Laufe des Berichtszeitraums dem 2%-Ziel der Fed oder erreichten die Marke sogar. So weisen die jüngsten verfügbaren Daten für Ende November 2018 beim Preisindex für die Kernverbraucherpreise einen Anstieg von knapp 1,9% gegenüber dem Vorjahr aus. Die gute Konjunkturlage, gekoppelt mit Anzeichen für einen wachsenden Preisdruck, bestärkten die Fed in ihrem Willen zur geldpolitischen Straffung. Viermal hob die US-Notenbank den Zielkorridor für die Fed Funds Rate im Laufe des Berichtszeitraums an – bei ihren FOMC-Sitzungen im März, Juni, September und Dezember. Dadurch stieg das Zielband um ein ganzes Prozent, von zuvor 1,25-1,5% auf nunmehr 2,25-2,5%. Bei der Verwaltung des Teilfonds wurde im Hinblick auf die durchschnittliche Fälligkeit ein konservativer Ansatz verfolgt, sodass das Portfolio von Änderungen bei den kurzfristigen Zinssätzen profitieren konnte. Die Nettorendite auf die Anteile der Institutional Series des Teilfonds stieg vom 31. Dezember 2017 bis Ende Dezember 2018 um 1,09% (von 1,16% auf 2,25%), bevor sie zum 31. Dezember 2018 auf 2,78% kletterte. Letzteres war auf Verzerrungen zurückzuführen, die zum Jahresende am Markt für umgekehrte Pensionsgeschäfte („Reverse-Repo-Geschäfte", in den USA auch als „Repurchase Agreements" bezeichnet) auftraten. Nach Inkrafttreten der neuen EU-Vorschriften für Geldmarktfonds im Januar 2019 behielt der Teilfonds eine starke Gewichtung von umgekehrten Pensionsgeschäften auf Tagesbasis (*overnight reverse repurchase agreements*) (in den USA auch als „Repurchase Agreements" bezeichnet) bei. Zum 31. Dezember 2018 machten diese einen Anteil von 95% am Teilfondsvermögen aus, und die gewichtete durchschnittliche Fälligkeit lag bei fünf Tagen.

FEDERATED SHORT-TERM U.S PRIME FUND

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

Nach drei Zinserhöhungen im Jahr 2017 hob die Fed das Ziel für den Leitzins 2018 viermal um jeweils 25 Basispunkte an und erfüllte damit in allen Fällen die Markterwartungen. Durch die Zinsschritte im März, Juni, September und Dezember stieg die Zielspanne für die Fed Funds Rate von 1,25-1,50% auf 2,25-2,5%. 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 Fälligkeit des Teilfonds über den zwölfmonatigen Berichtszeitraum verblieb bei 30-40 Tagen. Die US-Wirtschaft wies im Berichtszeitraum eine solide Entwicklung auf. Für 2019 prognostizierte die Fed jedoch eine Abschwächung des Wachstums, was darauf schließen lässt, dass sie die Zinsen nur zwei weitere Male anheben wird. Im Hinblick auf Emittenten hielt das Management des Teilfonds an einer deutlichen Übergewichtung in Bezug auf den Sektor Finanzdienstleistungen fest und verzeichnete eine vergleichsweise hervorragende Gesamtperformance. Daher konnte der Teilfonds im Verlauf des Berichtszeitraums eine wettbewerbsfähige Rendite erzielen.

FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Anlageziel: Erzielung hoher laufender Erträge.

Die Gesamtrendite des Teilfonds lag auf Basis des Nettoinventarwerts für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum bei -3,88%. Der Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index („BBHY2%ICI"), ein breit gefasster Wertpapierindex, verbuchte eine Gesamtrendite von -2,08%. Die Gesamtrendite des Morningstar EAA Fund USD High Yield Bond, einer Vergleichsgruppe des Teilfonds, belief sich auf -3,08%. Die Gesamtrendite des Teilfonds wie auch seiner Vergleichsgruppe im letzten vollständigen Geschäftsjahr spiegelte die tatsächlichen Cashflows, Transaktionskosten und sonstigen Aufwendungen wider, die in der Gesamtrendite des BBHY2%ICI nicht berücksichtigt sind.

Die Entwicklung des Teilfonds während des Berichtszeitraums im Vergleich zum BBHY2%ICI ist im Wesentlichen der Allokation der verschiedenen Sektoren und der Auswahl von Einzeltiteln zuzuschreiben.

Die Sektorallokation wirkte sich positiv auf den Teilfonds auf. So profitierte er von der Untergewichtung der Sektoren Banken und Wohnungsbau, die eine schwache Wertentwicklung zeigten. In den performancestarken Sektoren Arzneimittel und Gesundheitswesen war der Teilfonds übergewichtet, im schwachen Segment der unabhängigen Energieerzeuger dagegen untergewichtet. Ein Großteil der Gewinne aus dieser Sektorpositionierung wurde jedoch von Verlusten auf Einzelanlagen in diesen Sektoren aufgezehrt, die schlechter abschnitten als ihr jeweiliges Gesamtsegment.

Die Titelauswahl des Teilfonds schlug im Laufe des Berichtszeitraums negativ zu Buche. Dies galt insbesondere für die Sektoren Gesundheitswesen, Lebensmittel & Getränke, Medien & Unterhaltung, Automobil, Verpackung und Technologie. Zu den Einzelemittenten von Hochzinsanlagen des Teilfonds, die einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung gegenüber dem BBHY2%ICI leisteten, zählten u. a. Anna Merger, Adient, Ultra Resources, Sesi LLC und Rackspace Hosting.

Positiv machte sich hingegen die Titelauswahl in den Sektoren Einzelhandel sowie Schaden- und Unfallversicherungsmakler bemerkbar. Zu den Einzelemittenten von Hochzinsanlagen des Teilfonds, die einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung gegenüber dem BBHY2%ICI leisteten, zählten u. a. Radio One, Cequel Communications, KIRS Midco 3 Plc, Seminole Hard Rock Entertainment und Enviva Partners.

FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

Anlageziel: Erzielung einer Gesamtrendite im Zeitverlauf.

2018 erzielte der Teilfonds eine Rendite von -0,19% gegenüber 0,01% für die Benchmark, den Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index. Dank der Ende 2017 verabschiedeten Steuererleichterungen in den USA konnten die Unternehmen ihre Profitabilität deutlich steigern. Doch insbesondere im 2. und 4. Quartal stiegen die Spreads an, da die Märkte von Sorgen über die weltweiten Handelskonflikte und der Befürchtung geplagt waren, dass die Feld mit weiteren Anhebungen der kurzfristigen Zinssätze die Konjunkturerholung zum Erliegen bringen könnte. Mit den Zinsschritten der Fed stiegen dann zwar die kurzfristigen Zinsen, doch die längerfristigen Zinsen bewegten sich weniger stark, sodass sich die Zinskurve abflachte (*Bear Flattening*). Die Renditen auf zehnjährige US-Treasuries lagen zu Beginn des Jahres 2018 bei 2,40%, stiegen bis Mitte Februar rasch auf 2,95% an, erreichten Anfang November ihren Höchststand von 3,24% und lagen zum Jahresende bei 2,69%. In einem Jahr, das von wachsender Volatilität geprägt war, schnitten alle wichtigen Sektoren schlechter ab als US-Treasuries mit vergleichbarer Duration. Haupttreiber für die Wertentwicklung des Teilfonds waren die Positionierung zugunsten von Titeln mit kurzer Duration, die sich bei steigenden Zinsen positiv bemerkbar machte, und die Titelauswahl, vor allem in den Sektoren Finanzdienstleistungen und Technologie. Aufgezehrt wurden diese Positivfaktoren durch die Übergewichtung des Teilfonds in Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating und Allokationen in Hochzinsanleihen und inflationsgeschützte Staatsanleihen („TIPS"), die angesichts steigender Spreads und rückläufiger Energiepreise unterdurchschnittlich abschnitten.

FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

Anlageziel: Erzielung von Erträgen und langfristigem Kapitalzuwachs.

Der Teilfonds beendete den Berichtszeitraum mit einer gewichteten durchschnittlichen Dividendenrendite von brutto 5,26%. Diese lag nicht nur über der Rendite von 2,22% des durch den S&P 500 Index abgebildeten breiten Marktes und der Rendite für zehnjährige US-Treasury Notes von 2,69%, sondern übertraf auch den Dow Jones Select Dividend Index („DJSDI"), der inländische Titel mit hoher Dividende abbilden soll und eine Rendite von 4,30% erzielte.

Das Jahr war zudem von einem soliden Dividendenwachstum gekennzeichnet. So erhöhten 33 Unternehmen ihre Ausschüttungen und sorgten damit für insgesamt 36 Dividendensteigerungen. Abbvie Inc. hob seine Dividende im Laufe des Berichtszeitraums in zwei Schritten um insgesamt 50,7% an. Weitere nennenswerte Dividendenerhöhungen erfolgten bei Altria (21,2%), PepsiCo (15,2%), British American Tobacco (11,8%), Dominion (9,9%), United Parcel Service (9,6%), Digital Realty Trust (8,6%), American Electric Power (8,1%) und Crown Castle International (7,1%).

Die Class A Shares-USD DIS des Teilfonds verzeichneten für 2018 eine Gesamtrendite von -9,08%. Der DJSDI erzielte eine Rendite von -5,94, der S&P 500 eine Rendite von -4,38.

Zum Ende des Jahres nahm aufgrund der Handelskonflikte, der geldpolitischen Entwicklung, der weltweit zunehmenden Instabilität und der schwankenden Ölpreise die Volatilität zu. Folglich gaben die Anleger ihre bis dato andauernde Jagd nach hohen Betas auf und zogen sich lieber in sichere Häfen zurück. Unter Faktor-Gesichtspunkten fiel die Performance uneinheitlich aus: Bei Einteilung des S&P 500 in Quintile schnitt das dividendenstarke Segment um 9,08% schlechter ab als das dividendenschwache Segment, während die Titel mit niedrigem Beta diejenigen mit hohem Beta um 8,36% schlugen. Im Hinblick auf die S&P-Bewertungen blieben die Titel mit der geringsten Bonität (C und D) um 14,77% hinter den Titeln höchster Bonität (A+) zurück.

Den größten positiven Wertbeitrag zum Teilfonds leistete unter den Sektoren das Gesundheitswesen. Insgesamt war ein Plus von 11,86% zu verzeichnen, wozu vor allem die beiden britischen Portfoliobestandteile GlaxoSmithKline und AstraZeneca mit Renditen von 12,08% bzw. 12,28%, beitrugen. Auch „REITS" (*Real Estate Investment Trusts*) entwickelten sich sehr erfreulich, wobei Omega Healthcare, National Retail Properties und Ventas mit Renditen von 39,92%, 17,78% bzw. 3,41% an der Spitze lagen. Weitere Titel mit spürbarem Wertbeitrag waren Verizon und Coca-Cola, die mit 11,25% bzw. 6,79% im Plus lagen.

Titel mit hohen Dividenden entwickelten sich im Jahresverlauf unterdurchschnittlich, was für eine auf hohe Dividendenerträge ausgerichtete Strategie nachteilig ist. Auch nichtzyklische Konsumgüter, insbesondere Titel aus der Tabakbranche, belasteten das Portfolio. So lagen British American Tobacco, Phillip Morris International und Altria um 50,26%, 33,24% bzw. 27,09% im Minus. Schwach entwickelte sich auch der Bereich Kommunikationsdienstleistungen, wobei Vodafone und AT&T mit Renditen von -33,96% bzw. -22,24% die Schlusslichter waren.

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.

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 („OGAW") 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 23 Anteilsserien aufgelegt sind. Mit Ausnahme des Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund gingen alle Teilfonds während des Berichtszeitraums ihren Geschäftsaktivitäten nach.

3. GESCHÄFTSÜBERSICHT UND KÜNFTIGE ENTWICKLUNGEN

Ein detaillierter Überblick über die Geschäfts- und künftigen Entwicklungen ist in den Anlageberichten ab Seite 6 sowie im Abschnitt „Zukunftsaussichten" 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 2018 sind auf den Seiten 11 bis 23 des Abschlusses ausgewiesen.

5. AUSSCHÜTTUNGEN

Eine ausführliche Beschreibung der Dividendenpolitik für die Teilfonds ist Anmerkung 5 des Anhangs auf Seite 32 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 Anteilsklassen, prüfen, sollten sich hier interessante Möglichkeiten bieten.

7. VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND COMPANY SECRETARY

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

Denis McAuley III (US-Staatsbürger) (Vorsitzender)
Gregory P. Dulski (US-Staatsbürger)
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").

Während des Geschäftsjahres hielt Bradwell Limited die Position des 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 2018 endenden Geschäftsjahr keine Vergütungen an Dritte für die erbrachten Dienste der Verwaltungsratsmitglieder 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 Abschlusses entsprechend den geltenden Rechtsvorschriften zu überwachen. Das irische Gesellschaftsrecht verlangt von den Verwaltungsratsmitgliedern, die Erstellung des Abschlusses für jedes Geschäftsjahr zu überwachen. Dieser Abschluss wurde gemäß den vom Financial Reporting Council herausgegebenen 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 Abschluss 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 unter Inanspruchnahme der Unterstützung durch Federated für die Pflege und Integrität der Unternehmens- und Finanzinformationen über die Gesellschaft, die auf fiml.federatedinvestors.com bereitgestellt werden, verantwortlich. 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 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 2018 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 2018 wurde der Prospekt für die Gesellschaft und die Teilfonds herausgegeben und mit dem Datum des 8. August 2018 versehen. Zum Datum dieses Berichts datierte der aktuelle Prospekt vom 11. Januar 2019 und ist am selben Tag herausgegeben worden.

15. MITARBEITER

Die Gesellschaft hatte im zum 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahr keine Mitarbeiter (31. Dezember 2017: 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.

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

20. DIRECTORS' COMPLIANCE STATEMENT

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

Michael Boyce
Verwaltungsratsmitglied
Für den Verwaltungsrat

Ronan Walsh
Verwaltungsratsmitglied
Für den Verwaltungsrat

Datum: 25. März 2019

21. DATENSCHUTZ

Am 25. Mai 2018 trat die Datenschutz-Grundverordnung (Verordnung (EU) 2016/679) in Kraft. Ein Exemplar der Datenschutzerklärung der Gesellschaft ist unter fiml.federatedinvestors.com erhältlich.

22. NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Mit Ausnahme der in Anmerkung 25 des Anhangs aufgeführten Ereignisse traten nach dem Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2018 und bis zum 25. März 2019 keine bekannten wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividendenerträge		1.958.224	4.768.562	610.052	1.419.413
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		10.360.827	6.433.059	4.710.213	5.292.304
		12.319.051	11.201.621	5.320.265	6.711.717
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(6.996.210)	(12.591.519)	(3.201.646)	(7.700.683)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(98.326)	(212.932)	(33.350)	(137.448)
Transferstellengebühren	19	(120.690)	(102.550)	(61.786)	(48.913)
Verwahrstellengebühren	20	(88.465)	(198.283)	(40.431)	(121.455)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(4.030)	(7.315)	(4.031)	(7.315)
Prüfungshonorare	4	(27.907)	(20.638)	(27.829)	(20.637)
Rechtsberatungskosten		(78.611)	(96.500)	(72.703)	(96.302)
Sonstige Aufwendungen		(101.620)	(118.424)	(82.945)	(95.047)
		(7.515.859)	(13.348.161)	(3.524.721)	(8.227.800)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	3.351.489	5.986.730	2.518.707	6.172.002
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	—	534.824	4.477	23.827
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		**(4.164.370)**	(6.826.607)	**(1.001.537)**	(2.031.971)
Netto-Kapitalertrag vor Finanzierungskosten		**8.154.681**	**4.375.014**	**4.318.728**	**4.679.746**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(8.140.393)	(4.383.859)	(4.309.701)	(4.691.882)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		**14.288**	**(8.845)**	**9.027**	**(12.136)**

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 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Federated High Income Advantage Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated High Income Advantage Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividendenerträge		54.413.700	34.452.661	1.667.878	2.311.764
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		7.214.907	2.493.342	15.105	9.272
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	—	—	(448.949)	1.022.886
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	—	—	(2.280.925)	577.744
		61.628.607	36.946.003	(1.046.891)	3.921.666
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(29.066.419)	(29.497.012)	(269.893)	(378.232)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(442.985)	(422.183)	(34.750)	(41.839)
Transferstellengebühren	19	(178.966)	(125.885)	(68.495)	(55.671)
Verwahrstellengebühren	20	(453.045)	(435.527)	(11.660)	(12.371)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(4.031)	(7.315)	(4.031)	(7.315)
Prüfungshonorare	4	(27.907)	(20.637)	(27.907)	(20.638)
Rechtsberatungskosten		(84.090)	(131.527)	(82.524)	(84.203)
Sonstige Aufwendungen		(128.319)	(141.323)	(47.868)	(63.153)
		(30.385.762)	(30.781.409)	(547.128)	(663.422)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	19.102.037	18.550.530	269.086	355.663
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	—	19.674	71.977	17.413
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		**(11.283.725)**	(12.211.205)	**(206.065)**	(290.346)
Netto-Ertrag/(-Verlust) aus Kapitalanlagen vor Finanzierungskosten		**50.344.882**	**24.734.798**	**(1.252.956)**	**3.631.320**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(50.343.420)	(24.721.252)	(1.428.230)	(1.932.124)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		**1.462**	**13.546**	**(2.681.186)**	**1.699.196**

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 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Federated Strategic Value Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated Strategic Value Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Zins- und Dividendenerträge		217.523	188.275	506.467	546.596
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		2.378	2.216	11.433	6.758
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	(183.909)	115.146	157.039	849.883
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	(300.148)	249.515	(1.952.141)	660.963
		(264.156)	555.152	(1.277.202)	2.064.200
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT					
Managementgebühren	17	(65.802)	(59.801)	(227.356)	(241.987)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(21.888)	(19.132)	(17.780)	(17.679)
Transferstellengebühren	19	(45.450)	(28.982)	(53.364)	(54.527)
Verwahrstellengebühren	20	(10.639)	(10.806)	(9.598)	(12.088)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(4.030)	(7.314)	(4.031)	(7.315)
Prüfungshonorare	4	(27.830)	(20.638)	(27.908)	(20.637)
Rechtsberatungskosten		(49.276)	(58.119)	(45.601)	(54.777)
Sonstige Aufwendungen		(30.899)	(43.582)	(30.005)	(35.515)
		(255.814)	(248.374)	(415.643)	(444.525)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	65.802	59.843	227.121	240.704
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	146.916	149.339	76.205	65.117
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		**(43.096)**	(39.192)	**(112.317)**	(138.704)
Netto-Ertrag/(-Verlust) aus Kapitalanlagen vor Finanzierungskosten		**(307.252)**	**515.960**	**(1.389.519)**	**1.925.496**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(176.779)	(151.316)	(407.715)	(725.106)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		**(484.031)**	**364.644**	**(1.797.234)**	**1.200.390**

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 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Summe Gesellschaft Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Summe Gesellschaft Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
		US$	US$
ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT			
Zins- und Dividendenerträge		59.373.844	43.687.271
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		22.314.863	14.236.951
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	(475.819)	1.987.915
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	(4.533.214)	1.488.222
		76.679.674	61.400.359
AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT			
Managementgebühren	17	(39.827.326)	(50.469.234)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(649.079)	(851.213)
Transferstellengebühren	19	(528.751)	(416.528)
Verwahrstellengebühren	20	(613.838)	(790.530)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(24.184)	(43.889)
Prüfungshonorare	4	(167.288)	(123.825)
Rechtsberatungskosten		(412.805)	(521.428)
Sonstige Aufwendungen		(421.656)	(497.044)
		(42.644.927)	(53.713.691)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	25.534.242	31.365.472
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	299.575	810.194
Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten		**(16.811.110)**	(21.538.025)
Netto-Kapitalertrag vor Finanzierungskosten		**59.868.564**	**39.862.334**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(64.806.238)	(36.605.539)
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		**(4.937.674)**	**3.256.795**

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund zum 31. Dezember 2017	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	563.000.000	742.729.000	176.000.000	501.000.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	19.463.320	350.599.262	8.458.473	134.492.111
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	604.369	6.008.411	224.911	24.970.899
Forderungen	6	80.067	622.823	14.548	964.618
Sonstige Forderungen		—	212	—	212
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		583.147.756	1.099.959.708	184.697.932	661.427.840
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen	5	825.894	595.906	264.949	421.035
Aufgelaufene Kosten	9	409.990	642.384	160.079	218.265
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		1.235.884	1.238.290	425.028	639.300
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		**581.911.872**	**1.098.721.418**	**184.272.904**	**660.788.540**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Prime Fund zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Prime Fund zum 31. Dezember 2017	Federated High Income Advantage Fund zum 31. Dezember 2018	Federated High Income Advantage Fund zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	741.864.000	447.000.000	245.000	680.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	2.261.089.156	2.657.571.935	14.677.389	32.291.147
Derivative Vermögenswerte:					
Devisenterminkontrakte	3	—	—	—	280.347
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	814.555	668.431	67.019	18.181
Forderungen	6	3.339.583	3.033.999	276.534	519.950
Sonstige Forderungen		—	212	—	212
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		3.007.107.294	3.108.274.577	15.265.942	33.789.837
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Derivative Verbindlichkeiten:					
Devisenterminkontrakte	3	—	—	11.796	8.250
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen	5	5.471.913	3.036.920	72.702	152.245
Aufgelaufene Kosten	9	1.204.771	1.183.926	93.700	72.643
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		6.676.684	4.220.846	178.198	233.138
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		**3.000.430.610**	**3.104.053.731**	**15.087.744**	**33.556.699**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017

	Anm.	Federated U.S. Total Return Bond Fund zum 31. Dezember 2018	Federated U.S. Total Return Bond Fund zum 31. Dezember 2017	Federated Strategic Value Equity Fund zum 31. Dezember 2018	Federated Strategic Value Equity Fund zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	49.000	740.000	842.000	851.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	6.177.435	6.000.819	11.454.336	15.792.709
Derivative Vermögenswerte:					
Devisenterminkontrakte	3	—	85.496	—	—
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3	—	1.128	—	—
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	4.296	1.920	5.813	420
Margin-Barmittel	7	8	9	—	—
Forderungen	6	40.620	38.946	65.931	71.595
Sonstige Forderungen		—	212	—	213
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		6.271.359	6.868.530	12.368.080	16.715.937
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Banküberziehungskredit	7	1.994	—	—	—
Derivative Verbindlichkeiten:					
Devisenterminkontrakte	3	6.667	37	—	—
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3	3.926	—	—	—
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen	5	14.491	12.712	—	—
Aufgelaufene Kosten	9	62.103	58.628	76.212	82.731
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		89.181	71.377	76.212	82.731
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		**6.182.178**	**6.797.153**	**12.291.868**	**16.633.206**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017

	Anm.	Summe Gesellschaft zum 31. Dezember 2018	Summe Gesellschaft zum 31. Dezember 2017
		US$	US$
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	1.482.000.000	1.693.000.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	2.321.320.109	3.196.747.983
Derivative Vermögenswerte:			
Devisenterminkontrakte	3	—	365.843
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3	—	1.128
Kurzfristige Vermögenswerte:			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	1.720.963	31.668.262
Margin-Barmittel	7	8	9
Forderungen	6	3.817.283	5.251.931
Sonstige Forderungen		—	1.273
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		3.808.858.363	4.927.036.429
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN			
Banküberziehungskredit	7	1.994	—
Derivative Verbindlichkeiten:			
Devisenterminkontrakte	3	18.463	8.287
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3	3.926	—
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres			
Ausschüttungen	5	6.649.949	4.218.818
Aufgelaufene Kosten	9	2.006.855	2.258.577
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN		8.681.187	6.485.682
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		**3.800.177.176**	**4.920.550.747**

Michael Boyce
Verwaltungsratsmitglied
Für den Verwaltungsrat

Ronan Walsh
Verwaltungsratsmitglied
Für den Verwaltungsrat

Datum: 25. März 2019

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL ZUM 31. DEZEMBER 2018

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Institutional Services-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 143.354.168/143.354.385 umlaufende Anteile)	US$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 229.939.096/229.938.581 umlaufende Anteile)	US$ 1,00
Investment-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 207.195.883/207.195.523 umlaufende Anteile)	US$ 1,00
Investment-Growth Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 1.422.725/8.355 umlaufende Anteile)	US$ 170,28

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Institutional Service Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 122.406.533/122.402.556 umlaufende Anteile)	US$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 61.866.371/61.864.394 umlaufende Anteile)	US$ 1,00

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Institutional Service Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 1.327.839.101/1.327.830.966 umlaufende Anteile)	US$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 1.311.168.267/1.311.158.147 umlaufende Anteile)	US$ 1,00
Investment-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 341.574.108/341.572.950 umlaufende Anteile)	US$ 1,00
Institutional Services-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US$ 19.849.134/19.848.975 umlaufende Anteile)	US$ 1,00

Federated High Income Advantage Fund

Class A Shares-USD ACC Nettoinventarwert je Anteil (US$ 471.968/10.524 umlaufende Anteile)	US$ 44,85
Class A Shares-EUR ACC Nettoinventarwert je Anteil (€ 230.855/881 umlaufende Anteile)	€ 262,04
Class I Shares-EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 7.029.488/820.622 umlaufende Anteile)	€ 8,57
Class I Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US$ 6.295.516/686.057 umlaufende Anteile)	US$ 9,18
Class I Shares-GBP DIS Nettoinventarwert je Anteil (£ 93/10 umlaufende Anteile)	£ 9,31
Class A Shares-EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 1.393/162 umlaufende Anteile)	€ 8,61

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Class I Shares-EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 2.558.568/20.613 umlaufende Anteile)	€ 124,12
Class I Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US$ 3.250.469/34.852 umlaufende Anteile)	US$ 93,27
Class I Shares-GBP DIS Nettoinventarwert je Anteil (£ 93/1 umlaufender Anteil)	£ 93,27
Class A Shares-EUR DIS Nettoinventarwert je Anteil (€ 95/1 umlaufender Anteil)	€ 88,92

Federated Strategic Value Equity Fund

Class A Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US$ 1.884.268/181.705 umlaufende Anteile)	US$ 10,37
Class I Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US$ 10.407.600/1.005.834 umlaufende Anteile)	US$ 10,35

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 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres		**1.098.721.418**	**1.335.809.883**	**660.788.540**	**758.037.117**
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		14.288	(8.845)	9.027	(12.136)
Veränderungen des Anteilskapitals					
Zeichnungen	10	3.247.111.881	3.699.770.675	1.785.739.748	4.158.601.315
Wiederanlagen	10	2.343.749	699.061	2.377.605	2.163.045
Rücknahmen	10	(3.766.279.464)	(3.937.549.356)	(2.264.642.016)	(4.258.000.801)
		(516.823.834)	(237.079.620)	(476.524.663)	(97.236.441)
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		(516.809.546)	(237.088.465)	(476.515.636)	(97.248.577)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		**581.911.872**	**1.098.721.418**	**184.272.904**	**660.788.540**

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 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Federated High Income Advantage Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated High Income Advantage Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres		**3.104.053.731**	**2.670.903.010**	**33.556.699**	**37.564.212**
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		1.462	13.546	(2.681.186)	1.699.196
Veränderungen des Anteilskapitals					
Zeichnungen	10	8.166.400.220	8.083.658.898	1.155.411	1.978.390
Wiederanlagen	10	41.067.244	19.026.753	761.284	1.089.432
Rücknahmen	10	(8.311.092.047)	(7.669.548.476)	(17.704.464)	(8.774.531)
		(103.624.583)	433.137.175	(15.787.769)	(5.706.709)
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		(103.623.121)	433.150.721	(18.468.955)	(4.007.513)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		**3.000.430.610**	**3.104.053.731**	**15.087.744**	**33.556.699**

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 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Federated Strategic Value Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Federated Strategic Value Equity Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
		US$	US$	US$	US$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres		**6.797.153**	**5.625.227**	**16.633.206**	**13.615.175**
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		(484.031)	364.644	(1.797.234)	1.200.390
Veränderungen des Anteilskapitals					
Zeichnungen	10	118.651	720.170	6.618.502	8.128.178
Wiederanlagen	10	90.812	87.148	92.077	245.474
Rücknahmen	10	(340.407)	(36)	(9.254.683)	(6.556.011)
		(130.944)	807.282	(2.544.104)	1.817.641
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		(614.975)	1.171.926	(4.341.338)	3.018.031
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		**6.182.178**	**6.797.153**	**12.291.868**	**16.633.206**

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 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Summe Gesellschaft Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Summe Gesellschaft Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
		US$	US$
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres		**4.920.550.747**	**4.821.554.624**
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		(4.937.674)	3.256.795
Veränderungen des Anteilskapitals			
Zeichnungen	10	13.207.144.413	15.952.857.626
Wiederanlagen	10	46.732.771	23.310.913
Rücknahmen	10	(14.369.313.081)	(15.880.429.211)
		(1.115.435.897)	95.739.328
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		(1.120.373.571)	98.996.123
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		**3.800.177.176**	**4.920.550.747**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS

Für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr

(1) DIE GESELLSCHAFT

Die Gesellschaft ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennt haftenden Teilfonds, die nach den irischen Gesetzen als Public Limited Company gemäß den Companies Act und 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 mit Geschäftstätigkeit zum 31. Dezember 2018 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 FIC (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 2018 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 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), wie vom Financial Reporting Council („FRC") herausgegeben („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.

Seit dem letzten geprüften Abschluss vom 31. Dezember 2017 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 2018 über ausreichende Mittel verfügen, um ihre Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortzuführen. Dieser geprüfter Abschluss 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 39 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 einordnet.

- *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 bestimmbaren Zahlungen, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind. Die Gesellschaft zählt zu dieser Kategorie Forderungen gegenüber Brokern, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Barsicherheiten, Margin-Barmittel und Forderungen.

(III) FOLGEBEWERTUNG

Nach erstmaliger Bewertung erfasst die Gesellschaft als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Finanzinstrumente zu ihrem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf den an einer anerkannten Börse notierten oder, im Fall von nicht börsennotierten Instrumenten, von einem angesehenen Broker/Kontrahenten erhaltenen Marktpreisen zum Datum der Vermögensaufstellung 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.

Zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 gab es keine Wertpapiere, die vom Verwaltungsrat bewertet wurden.

C. Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten

Die Gesellschaft beurteilt zu jedem Berichtsstichtag, 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. Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam in der ‚Wertberichtigung für Kreditrisiken' erfasst.

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

D. Saldierung von Finanzinstrumenten

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

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

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

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

F. Fremdwährungsumrechnung

(a) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die Posten im geprüften Abschluss 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 Datums der Vermögensaufstellung umgerechnet.

(ii) Erlöse aus Zeichnungen und bei Rücknahme von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen zu zahlende Beträge werden gemäß den Tageskursen umgerechnet, die einen Näherungswert für den aktuellen Kurs am Tag des Geschäftsvorfalls darstellen. Umrechnungsdifferenzen für nicht-monetäre Posten wie Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden als Bestandteil des entsprechenden Gewinns oder Verlusts erfasst; und

(iii) Erträge und Aufwendungen werden zu den täglichen durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet.

(b) Fremdwährungstransaktionen

Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Währungen außer dem US-Dollar werden zum Schlusswechselkurs am jeweiligen Ende des Berichtszeitraums in US-Dollar umgerechnet. Transaktionen während des 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 Effektivzinsmethode in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Zinsen laufen täglich auf.

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

Der Effektivzinssatz ist derjenige Kalkulationszinssatz, mit dem die geschätzten künftigen Ein- und Auszahlungen über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments oder eine kürzere Periode, sofern zutreffend, exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden. Bei der Ermittlung des Effektivzinssatzes hat die Gesellschaft zur Schätzung der Cashflows alle vertraglichen Bedingungen der Finanzinstrumente zu berücksichtigen, 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.

Forderungen/Verbindlichkeiten der Gesellschaft in Bezug auf Barsicherheiten aus offenen Futures 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 in den Anlageportfolios der 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 Futures sind in der Vermögensaufstellung unter „Derivative Vermögenswerte: Börsengehandelte Futures" und „Derivative Verbindlichkeiten: Börsengehandelte Futures" 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 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

	2018 Beizulegender Zeitwert	2017 Beizulegender Zeitwert
	US$	US$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
US-Government-Agency-Wertpapiere	13.499.683	349.597.844
US-Treasuries	5.963.637	1.001.418
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	19.463.320	350.599.262
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	—	—
Unrealisiert	—	—
SUMME GEWINN/(VERLUST)	—	—

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

	2018 Beizulegender Zeitwert	2017 Beizule-gender Zeitwert
	US$	US$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
US-Treasuries	8.458.473	134.492.111
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	8.458.473	134.492.111
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	—	—
Unrealisiert	—	—
SUMME GEWINN/(VERLUST)	—	—

Federated Short-Term U.S. Prime Fund	2018 Beizulegender Zeitwert	2017 Beizulegender Zeitwert
	US$	US$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Asset-Backed Securities	—	10.000.000
Unternehmensanleihen	5.001.138	8.395.744
Unternehmensschuldverschreibungen	—	3.059.570
Schuldtitel – Variabel	1.064.733.236	1.089.919.052
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	1.069.734.374	1.111.374.366
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Einlagenzertifikate	329.731.902	586.423.820
Commercial Paper	861.622.880	759.773.749
Termineinlagen	—	200.000.000
Summe Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1.191.354.782	1.546.197.569
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	2.261.089.156	2.657.571.935
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert	—	—
Unrealisiert	—	—
SUMME GEWINN/(VERLUST)	—	—

Federated High Income Advantage Fund	2018 Beizulegender Zeitwert	2017 Beizulegender Zeitwert
	US$	US$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Unternehmensanleihen	14.677.389	32.291.147
Devisenterminkontrakte	—	280.347
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	14.677.389	32.571.494
Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten		
Devisenterminkontrakte	(11.796)	(8.250)
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	(11.796)	(8.250)
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	(45.023)	456.459
Devisenterminkontrakte	(405.036)	568.528
Sonstige Transaktionen	1.110	(2.101)
Gesamt Realisiert	(448.949)	1.022.886
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	(1.996.230)	40.538
Devisenterminkontrakte	(283.893)	535.949
Sonstige Transaktionen	(802)	1.257
Gesamt Unrealisiert	(2.280.925)	577.744
SUMME GEWINN/(VERLUST)	(2.729.874)	1.600.630

Federated U.S. Total Return Bond Fund	2018 Beizulegender Zeitwert	2017 Beizulegender Zeitwert
	US$	US$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Collateralised Mortgage Obligations	128.522	180.660
Unternehmensanleihen	2.271.640	2.544.432
Investmentfonds	302.768	471.130
Mortgage-Backed Securities	1.745.283	1.104.628
US-Government-Agency-Wertpapiere	248.058	248.945
US-Treasuries	1.481.164	1.451.024
Devisenterminkontrakte	—	85.496
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	—	1.128
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	6.177.435	6.087.443
Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten		
Devisenterminkontrakte	(6.667)	(37)
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	(3.926)	—
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	(10.593)	(37)
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	(29.659)	(10.077)
Devisenterminkontrakte	(160.937)	127.569
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	6.201	200
Sonstige Transaktionen	486	(2.546)
Gesamt Realisiert	(183.909)	115.146
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	(202.932)	69.440
Devisenterminkontrakte	(92.126)	179.855
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	(5.055)	55
Sonstige Transaktionen	(35)	165
Gesamt Unrealisiert	(300.148)	249.515
SUMME GEWINN/(VERLUST)	(484.057)	364.661

Federated Strategic Value Equity Fund	2018 Beizulegender Zeitwert	2017 Beizulegender Zeitwert
	US$	US$
Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten		
Stammaktien	11.454.336	15.792.709
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	11.454.336	15.792.709
Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		
Realisiert		
Kapitalanlagen	166.712	857.879
Devisenterminkontrakte	1.604	—
Sonstige Transaktionen	(11.277)	(7.996)
Gesamt Realisiert	157.039	849.883
Unrealisiert		
Kapitalanlagen	(1.951.590)	660.070
Sonstige Transaktionen	(551)	893
Gesamt Unrealisiert	(1.952.141)	660.963
SUMME GEWINN/(VERLUST)	(1.795.102)	1.510.846

(4) PRÜFUNGSHONORARE

Die Prüfungshonorare (inkl. USt.) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 beliefen sich auf US$ 167.288 (31. Dezember 2017: US$ 123.825). Darin enthalten sind Honorare für prüfungsfremde Dienstleistungen in Höhe von US$ 0 (31. Dezember 2017: 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 zu erklären 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, 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 des Verwaltungsrats, soweit möglich täglich Dividenden aus den Nettoanlageerträgen des Teilfonds zu erklären 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 zu erklären und auszuzahlen.

Einzelheiten zu den von den einzelnen Teilfonds in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 vorgenommenen Ausschüttungen an Anteilsinhaber sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2018 waren Ausschüttungen in Höhe von US$ 6.649.949 (31. Dezember 2017: US$ 4.218.818) fällig.

Ausschüttungen umfassen sowohl Ausschüttungen aus Erträgen als auch aus Veräußerungsgewinnen. Bei den kurzfristigen Geldmarktfonds können bisweilen Veräußerungsgewinne oder -verluste anfallen. Im Falle solcher Veräußerungsgewinne oder -verluste können die Ausschüttungen steigen oder fallen. Der Federated High Income Advantage Fund, der Federated U.S. Total Return Bond Fund und der Federated Strategic Value Equity Fund können Veräußerungsgewinne ausschütten, sind dazu aber nicht verpflichtet. Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen der vorstehend genannten Teilfonds werden, sofern sie festgesetzt werden, mindestens jährlich fällig und werden ohne Abzug eines Ausgabeaufschlags automatisch in zusätzliche Anteile reinvestiert, sofern nicht für eine Barauszahlung optiert wurde. In Bezug auf die Accumulating Shares erfolgen keine Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 nahm der Federated Strategic Value Equity Fund Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von US$ 0 (31. Dezember 2017: US$ 47.293) auf Class A Shares – USD DIS und von US$ 0 (31. Dezember 2017: US$ 265.332) auf Class I Shares – USD DIS vor.

(6) FORDERUNGEN AUS ERTRÄGEN

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Zins- und Dividendenforderungen	3.817.283	5.251.931
SUMME FORDERUNGEN	3.817.283	5.251.931

(7) ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		
US-Dollar	1.698.549	31.647.198
Euro (umgerechnet in US$)	3.631	6.846
Pfund Sterling (umgerechnet in US$)	18.783	14.218
SUMME ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	1.720.963	31.668.262
Margin-Barmittel**		
US-Dollar	8	9
SUMME MARGIN-BARMITTEL	8	9
Banküberziehungskredit*		
Euro (umgerechnet in US$)	1.994	—
SUMME BANKÜBERZIEHUNGSKREDIT	1.994	—

* *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 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Forderungen aus Pensionsgeschäften	1.482.000.000	1.693.000.000

(9) AUFGELAUFENE KOSTEN

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	1.207.659	1.396.610
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	243.627	274.064
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	153.991	227.658
Verbindlichkeiten aus der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	10.016	—
Prüfungshonorare	150.602	141.328
Sonstige Verbindlichkeiten	240.960	218.917
SUMME AUFGELAUFENE KOSTEN	2.006.855	2.258.577

(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 Anteilsklassen 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 NAV der Gesellschaft und werden daher ausschließlich im Anhang dieses Jahresabschlusses 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 wird die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds in diesem Anhang offen gelegt.

Rücknahmefähige gewinnberechtigte Anteile

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

Veränderungen der Anzahl der gewinnberechtigten Anteile gestalten sich wie folgt:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 Anteile	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 Anteile
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund		
INSTITUTIONAL SERVICES – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	415.992.190	689.920.445
Zeichnungen	790.435.767	1.091.302.711
Wiederanlagen	818.681	293.922
Rücknahmen	(1.063.892.253)	(1.365.524.888)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	143.354.385	415.992.190
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	461.459.442	397.975.671
Zeichnungen	1.914.671.045	2.168.262.614
Wiederanlagen	243.472	400.324
Rücknahmen	(2.146.435.378)	(2.105.179.167)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	229.938.581	461.459.442

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 Anteile	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 Anteile
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund (Fortsetzung)		
INVESTMENT – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	219.268.994	239.231.295
Zeichnungen	542.005.068	439.007.882
Wiederanlagen	1.281.596	4.815
Rücknahmen	(555.360.135)	(458.974.998)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	207.195.523	219.268.994
INVESTMENT – GROWTH SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	11.847	51.350
Zeichnungen	—	7.089
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(3.492)	(46.592)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	8.355	11.847
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		
INSTITUTIONAL SERVICE SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	83.599.274	109.755.866
Zeichnungen	471.699.378	291.042.090
Wiederanlagen	795.729	235.419
Rücknahmen	(433.691.825)	(317.434.101)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	122.402.556	83.599.274
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	577.192.339	648.272.188
Zeichnungen	1.314.040.370	3.867.559.225
Wiederanlagen	1.581.876	1.927.626
Rücknahmen	(1.830.950.191)	(3.940.566.700)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	61.864.394	577.192.339
Federated Short-Term U.S. Prime Fund		
INSTITUTIONAL SERVICE SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.131.700.466	1.177.818.125
Zeichnungen	3.158.650.590	2.870.711.206
Wiederanlagen	17.251.919	8.649.824
Rücknahmen	(2.979.772.009)	(2.925.478.689)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.327.830.966	1.131.700.466
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.638.553.875	1.004.067.944
Zeichnungen	4.560.949.935	4.677.462.448
Wiederanlagen	20.498.883	9.532.080
Rücknahmen	(4.908.844.546)	(4.052.508.597)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.311.158.147	1.638.553.875
INVESTMENT – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	318.494.596	478.397.916
Zeichnungen	358.162.502	339.375.549
Wiederanlagen	2.966.147	709.873
Rücknahmen	(338.050.295)	(499.988.742)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	341.572.950	318.494.596

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 Anteile	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 Anteile
Federated Short-Term U.S. Prime Fund (Fortsetzung)		
INSTITUTIONAL SERVICES – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	15.286.685	10.614.353
Zeichnungen	88.637.193	196.109.695
Wiederanlagen	350.295	134.976
Rücknahmen	(84.425.198)	(191.572.339)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	19.848.975	15.286.685
ACCUMULATING SHARES – INSTITUTIONAL SERIES*		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	—	1
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	—	(1)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	—	—
Federated High Income Advantage Fund		
CLASS A SHARES – USD ACC		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	16.735	22.864
Zeichnungen	33	3.362
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(6.244)	(9.491)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	10.524	16.735
CLASS A SHARES – EUR ACC		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	999	3.812
Zeichnungen	100	175
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(218)	(2.988)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	881	999
CLASS I SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	820.622	820.622
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	—	—
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	820.622	820.622
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	2.276.920	2.722.573
Zeichnungen	114.863	175.413
Wiederanlagen	77.372	107.590
Rücknahmen	(1.783.098)	(728.656)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	686.057	2.276.920
CLASS I SHARES – GBP DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	10	10
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	—	—
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	10	10

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 Anteile	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 Anteile
Federated High Income Advantage Fund (Fortsetzung)		
CLASS A SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	161	161
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	1	—
Rücknahmen	—	—
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	162	161
Federated U.S. Total Return Bond Fund		
CLASS I SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	22.162	17.523
Zeichnungen	791	4.608
Wiederanlagen	34	31
Rücknahmen	(2.374)	—
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	20.613	22.162
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	33.937	33.081
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	915	856
Rücknahmen	—	—
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	34.852	33.937
CLASS I SHARES – GBP DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	1
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	—	—
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1	1
CLASS A SHARES – EUR DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	64	61
Zeichnungen	—	3
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(63)	—
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1	64
Federated Strategic Value Equity Fund		
CLASS A SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	207.331	553.033
Zeichnungen	39.068	13.815
Wiederanlagen	2.633	7.882
Rücknahmen	(67.327)	(367.399)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	181.705	207.331
Federated Strategic Value Equity Fund (Fortsetzung)		
CLASS I SHARES – USD DIS		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.215.589	707.985
Zeichnungen	561.352	696.309
Wiederanlagen	5.789	13.368
Rücknahmen	(776.896)	(202.073)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.005.834	1.215.589

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

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 NAV je Anteil der entsprechenden Anteilsserien oder -klassen.

(11) STEUERN

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

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

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

(a) der Anteilsinhaber weder seinen Wohnsitz noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat („Nicht in Irland Ansässiger") und er (oder eine zwischengeschaltete Person, die in seinem Namen handelt) die entsprechende Erklärung abgegeben hat, und die Gesellschaft keine Informationen hat, die vernünftigerweise vermuten lassen, dass die in der Erklärung enthaltenen Informationen nicht oder nicht länger im Wesentlichen zutreffend sind oder

(b) der Anteilsinhaber ein Nicht in Irland Ansässiger ist und dies der Gesellschaft bestätigt hat und die Gesellschaft dahingehend eine schriftliche Zustimmungserklärung der irischen Steuerbehörde (Irish Revenue Commissioners) in Händen hält, dass dem Erfordernis, die notwendige Erklärung der Nicht-Ansässigkeit abzugeben, in Bezug auf den Anteilsinhaber entsprochen worden ist und die Zustimmung nicht widerrufen wurde oder

(c) der Anteilsinhaber eine in Irland ansässige, steuerbefreite Person (Exempt Irish Resident) ist und er (oder eine zwischengeschaltete Person, die in seinem Namen handelt) die entsprechende Erklärung erbracht hat.

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

(12) MIT FINANZINSTRUMENTEN VERBUNDENE RISIKEN

Ziel des Risikomanagements der Gesellschaft ist die Schaffung und Bewahrung des Shareholder Value. Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ist unvermeidbar mit Risiken verbunden, doch durch eine kontinuierliche Identifizierung, Messung und Überwachung, die Einhaltung von Risikogrenzwerten und andere Kontrollmechanismen wird eine effektives Risikomanagement gewährleistet. Der Risikomanagementprozess ist für die dauerhafte Rentabilität der Gesellschaft unerlässlich. Die Gesellschaft ist aufgrund ihrer 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 den Anlageberater kontrolliert.

B. KURSRISIKO

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 2018 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 Anlageproduktyp auf:

Federated High Income Advantage Fund

	Summe	Unternehmens-anleihen	Pensions-geschäfte
	US$	US$	US$
Geographische Region			
Kanada	558.406	558.406	—
Frankreich	184.000	184.000	—
Deutschland	175.114	175.114	—
Irland	145.125	145.125	—
Luxemburg	479.375	479.375	—
Niederlande	257.250	257.250	—
Vereinigte Arabische Emirate	64.406	64.406	—
Vereinigtes Königreich	188.756	188.756	—
Vereinigte Staaten	12.869.957	12.624.957	245.000
SUMME	14.922.389	14.677.389	245.000

Federated U.S. Total Return Bond Fund

	Summe	Unternehmens-anleihen	Investment-fonds	Mortgage-Backed Securities	US-Government-Agency-Wertpapiere	US-Treasuries	Pensions-geschäfte
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$
Geographische Region							
Belgien	22.529	22.529	—	—	—	—	—
Brasilien	34.638	34.638	—	—	—	—	—
Kanada	108.369	108.369	—	—	—	—	—
Israel	19.121	19.121	—	—	—	—	—
Mexiko	21.950	21.950	—	—	—	—	—
Vereinigtes Königreich	57.143	57.143	—	—	—	—	—
Vereinigte Staaten	5.962.685	2.007.890	302.768	1.873.805	248.058	1.481.164	49.000
SUMME	6.226.435	2.271.640	302.768	1.873.805	248.058	1.481.164	49.000

Federated Strategic Value Equity Fund

	Summe	Stamm-aktien	Pensions-geschäfte
	US$	US$	US$
Geographische Region			
Kanada	547.174	547.174	—
Frankreich	187.804	187.804	—
Deutschland	78.563	78.563	—
Vereinigtes Königreich	2.154.109	2.154.109	—
Vereinigte Staaten	9.328.686	8.486.686	842.000
SUMME	12.296.336	11.454.336	842.000

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	Unternehmens-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

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. High Yield 2% Issuer Capped Index bzw. dem Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index. Benchmarkvergleiche dienen lediglich der Veranschaulichung. Es besteht keine Garantie, dass ein Teilfonds besser abschneidet als die Benchmark.

Der Tracking Error zum 31. Dezember 2018 kann aufgrund verschiedener Faktoren von dem zu Beginn des Geschäftsjahres vorausgesagten Tracking Error abweichen. Per 31. Dezember 2018 betrug der Tracking Error-Wert für den Federated High Income Advantage Fund bzw. den Federated U.S. Total Return Bond Fund 0,55 bzw. 0,83. Auf Basis des Tracking Error zum 31. Dezember 2018 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$ 82.983 bzw. +/– US$ 51.312. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

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.

Der tatsächliche Tracking Error zum 31. Dezember 2018 kann aufgrund verschiedener Faktoren von dem zu Beginn des Geschäftsjahres vorausgesagten Tracking Error abweichen. Für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr betrug der prognostizierte Tracking Error-Wert für den Federated High Income Advantage Fund bzw. den Federated U.S. Total Return Bond Fund 0,75 bzw. 0,37.

Die Abweichung zwischen dem prognostizierten und tatsächlichen Tracking Error-Wert des Federated High Income Advantage Fund ist auf die deutliche Untergewichtung des Sektors Festnetzkommunikation, der eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwies, zurückzuführen. Weitere Gründe waren die schwache Titelauswahl in den Sektoren Einzelhandel, Konsumgüter, Arzneimittel, Midstream-Industrie und Chemie, die teilweise durch eine erfolgreiche Titelauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen, Kabel & Satellit, Automobil, Verpackung, Metalle und Medien & Unterhaltung ausgeglichen wurde. 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 2017) ermittelt wurde, der Rentenmarkt aber während 2018 sehr dynamisch war, woraus sich ein höherer tatsächlicher Tracking Error-Wert ergab. Der Teilfonds behielt im Vergleich zur Benchmark eine kurze Duration bei. Dies kam der Wertentwicklung zugute, als die Zinsen, vor allem am vorderen Ende der Zinskurve, stiegen. Der Teilfonds blieb zudem bei einer Übergewichtung von Unternehmensanleihen 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 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 Festnetzkommunikation, der eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwies, zurückzuführen. Weitere Gründe waren die schwache Titelauswahl in den Sektoren Einzelhandel, Konsumgüter, Arzneimittel, Midstream-Industrie und Chemie, die teilweise durch eine erfolgreiche Titelauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen, Kabel & Satellit, Automobil, Verpackung, Metalle und Medien & Unterhaltung ausgeglichen wurde. 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 im Vergleich zur Benchmark eine kurze Duration bei. Dies kam der Wertentwicklung zugute, als die Zinsen, vor allem am vorderen Ende der Zinskurve, 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.

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 2018 und 31. Dezember 2017 aufgeführt.

	31. Dezember 2018	**31. Dezember 2017**
Federated Strategic Value Equity Fund	0,53	0,54

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$ 607.080 bzw. US$ 854.386 in Bezug auf 2018 bzw. 2017 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 Anlageberater 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 vorstehend genannten 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 kaufen, 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 2018 betrug die durchschnittliche Duration des Federated High Income Advantage Fund und des Federated U.S. Total Return Bond Fund 4,40 bzw. 5,72. Bei einem Anstieg der Zinsen um 0,25% am 31. Dezember 2018 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$ 161.451 bzw. US$ 88.337 betragen. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

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.

Die folgenden Übersichten spiegeln das Zinsrisiko und das Laufzeitenprofil wieder. Dies gilt für jeden Teilfonds zum 31. Dezember 2018 und 2017:

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

31. Dezember 2018	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	10.500.000	—	8.963.320	—	—	19.463.320
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	563.000.000	—	—	—	—	563.000.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	604.369	—	—	—	—	604.369
Zinsen und sonstige Forderungen	—	—	—	—	80.067	80.067
SUMME VERMÖGENSWERTE	574.104.369	—	8.963.320	—	80.067	583.147.756
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	825.894	825.894
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	409.990	409.990
SUMME VERBINDLICHKEITEN	—	—	—	—	1.235.884	1.235.884
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSSENSITIVITÄT	574.104.369	—	8.963.320	—		

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

31. Dezember 2018	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	—	6.470.594	1.987.879	—	—	8.458.473
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	176.000.000	—	—	—	—	176.000.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	224.911	—	—	—	—	224.911
Zinsen und sonstige Forderungen	—	—	—	—	14.548	14.548
SUMME VERMÖGENSWERTE	176.224.911	6.470.594	1.987.879	—	14.548	184.697.932
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	264.949	264.949
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	160.079	160.079
SUMME VERBINDLICHKEITEN	—	—	—	—	425.028	425.028
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSSENSITIVITÄT	176.224.911	6.470.594	1.987.879	—		

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

31. Dezember 2018	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	445.310.383	194.700.000	169.000.000	260.723.991	—	1.069.734.374
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Geldmarktinstrumente	263.209.959	635.663.954	292.480.869	—	—	1.191.354.782
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	741.864.000	—	—	—	—	741.864.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	814.555	—	—	—	—	814.555
Zinsen und sonstige Forderungen	—	—	—	—	3.339.583	3.339.583
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.451.198.897	830.363.954	461.480.869	260.723.991	3.339.583	3.007.107.294
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	5.471.913	5.471.913
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	1.204.771	1.204.771
SUMME VERBINDLICHKEITEN	—	—	—	—	6.676.684	6.676.684
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSSENSITIVITÄT	1.451.198.897	830.363.954	461.480.869	260.723.991		

Federated High Income Advantage Fund

31. Dezember 2018	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	—	—	—	14.677.389	—	14.677.389
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	245.000	—	—	—	—	245.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	67.019	—	—	—	—	67.019
Zinsen und sonstige Forderungen	—	—	—	—	276.534	276.534
SUMME VERMÖGENSWERTE	312.019	—	—	14.677.389	276.534	15.265.942
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	72.702	72.702
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	93.700	93.700
Devisenterminkontrakte	—	—	—	—	11.796	11.796
SUMME VERBINDLICHKEITEN	—	—	—	—	178.198	178.198
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSSENSITIVITÄT	312.019	—	—	14.677.389		

Federated U.S. Total Return Bond Fund

31. Dezember 2018	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	—	50.259	237.933	5.586.475	—	5.874.667
Investmentfonds	—	—	—	—	302.768	302.768
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	49.000	—	—	—	—	49.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.296	—	—	—	—	4.296
Margin-Barmittel	8	—	—	—	—	8
Zinsen, Dividenden und sonstige Forderungen	—	—	—	—	40.620	40.620
SUMME VERMÖGENSWERTE	53.304	50.259	237.933	5.586.475	343.388	6.271.359
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	14.491	14.491
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	62.103	62.103
Banküberziehungskredit	1.994	—	—	—	—	1.994
Devisenterminkontrakte	—	—	—	—	6.667	6.667
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	—	—	—	—	3.926	3.926
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1.994	—	—	—	87.187	89.181
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSSENSITIVITÄT	51.310	50.259	237.933	5.586.475		

Federated Strategic Value Equity Fund

31. Dezember 2018	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Nicht zinstragend	Summe
	US$	US$	US$	US$	US$	US$
VERMÖGENSWERTE						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Eigenkapitalinstrumente	—	—	—	—	11.454.336	11.454.336
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	842.000	—	—	—	—	842.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.813	—	—	—	—	5.813
Zinsen, Dividenden und sonstige Forderungen	—	—	—	—	65.931	65.931
SUMME VERMÖGENSWERTE	847.813	—	—	—	11.520.267	12.368.080
VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	76.212	76.212
SUMME VERBINDLICHKEITEN	—	—	—	—	76.212	76.212
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSSENSITIVITÄT	847.813	—	—	—		

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	Nicht zinstragend	Summe
	US$	US$	US$	US$	US$	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 ZINSSENSITIVITÄT	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 ZINSSENSITIVITÄT	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 ZINSSENSITIVITÄT	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 ZINSSENSITIVITÄT	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 ZINSSENSITIVITÄT	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 ZINSSENSITIVITÄT	851.420	—	—	—		

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 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre keinen wesentlichen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zum Berichtsstichtag per 31. Dezember 2018 unterlagen die finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds in folgender Höhe Währungsrisiken:

	Monetäre Vermögenswerte	**Monetäre Verbindlich-keiten**	**Devisentermin-kontrakte**	**Netto-Exposure**	**Exposure des NAV (in %)**
	US$	**US$**	**US$**	**US$**	
Federated High Income Advantage Fund					
Pfund Sterling	13.422	—	119	13.541	0,09
Euro	3.631	—	8.392.026	8.395.657	55,65
SUMME	17.053	—	8.392.145	8.409.198	55,74
Federated U.S. Total Return Bond Fund					
Pfund Sterling	—	—	118	118	0,00
Euro	—	(1.994)	2.913.147	2.911.153	47,09
SUMME	—	(1.994)	2.913.265	2.911.271	47,09
Federated Strategic Value Equity Fund					
Pfund Sterling	2.175.261	—	—	2.175.261	17,70
Kanadischer Dollar	553.088	—	—	553.088	4,50
Euro	283.662	—	—	283.662	2,31
SUMME	3.012.011	—	—	3.012.011	24,51

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

	Monetäre Vermögenswerte	Monetäre Verbindlich-keiten	Devisentermin-kontrakte	Netto-Exposure	Exposure des NAV (in %)
	US$	US$	US$	US$	
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

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 2018	Auswirkung eines Anstiegs um 5%	Netto-Exposure zum 31. Dezember 2017	Auswirkung eines Anstiegs um 5 %
	US$	US$	US$	US$
Federated High Income Advantage Fund				
Pfund Sterling	13.541	(677)	14.356	(718)
Euro	8.395.657	(419.783)	9.859.576	(492.979)
SUMME	8.409.198	(420.460)	9.873.932	(493.697)
Federated U.S. Total Return Bond Fund				
Pfund Sterling	118	(6)	131	(7)
Euro	2.911.153	(145.558)	3.543.533	(177.177)
SUMME	2.911.271	(145.564)	3.543.664	(177.184)
Federated Strategic Value Equity Fund				
Pfund Sterling	2.175.261	(108.763)	3.212.931	(160.647)
Kanadischer Dollar	553.088	(27.654)	811.668	(40.583)
Euro	283.662	(14.183)	870.156	(43.508)
SUMME	3.012.011	(150.600)	4.894.755	(244.738)

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 Datum der Vermögensaufstellung lässt sich am besten anhand der Buchwerte der jeweiligen finanziellen Vermögenswerte beurteilen. Zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 hielten die Teilfonds keine wertgeminderten finanziellen Vermögenswerte.

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

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	563.000.000	742.729.000
Barmittel	604.369	6.008.411
Anlagen in Schuldinstrumente	19.463.320	350.599.262
Zinsforderungen	80.067	622.823
Sonstige Forderungen	—	212
SUMME	583.147.756	1.099.959.708

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	176.000.000	501.000.000
Barmittel	224.911	24.970.899
Anlagen in Schuldinstrumente	8.458.473	134.492.111
Zinsforderungen	14.548	964.618
Sonstige Forderungen	—	212
SUMME	184.697.932	661.427.840

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	741.864.000	447.000.000
Barmittel	814.555	668.431
Anlagen in Schuldinstrumente	1.069.734.374	1.111.374.366
Anlagen in Geldmarktinstrumente	1.191.354.782	1.546.197.569
Zinsforderungen	3.339.583	3.033.999
Sonstige Forderungen	—	212
SUMME	3.007.107.294	3.108.274.577

Federated High Income Advantage Fund

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	245.000	680.000
Devisenterminkontrakte	—	280.347
Barmittel	67.019	18.181
Anlagen in Schuldinstrumente	14.677.389	32.291.147
Zinsforderungen	276.534	519.950
Sonstige Forderungen	—	212
SUMME	15.265.942	33.789.837

Federated U.S. Total Return Bond Fund

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	49.000	740.000
Devisenterminkontrakte	—	85.496
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	—	1.128
Barmittel	4.296	1.920
Margin-Barmittel	8	9
Anlagen in Schuldinstrumente	5.874.667	5.529.689
Anlagen in Investmentfonds	302.768	471.130
Dividenden und Zinsforderungen	40.620	38.946
Sonstige Forderungen	—	212
SUMME	6.271.359	6.868.530

Federated Strategic Value Equity Fund(1)

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	US$	US$
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	842.000	851.000
Barmittel	5.813	420
Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	11.454.336	—
Dividenden und Zinsforderungen	65.931	71.595
Sonstige Forderungen	—	213
SUMME	12.368.080	923.228

(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 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[1] wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	3,3
A-1	96,7
Kein Rating von S&P	0,0
SUMME	100,0

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

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[1] wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	4,6
A-1	95,4
Kein Rating von S&P	0,0
SUMME	100,0

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

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[1] wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	27,2
A-1	72,8
Kein Rating von S&P	0,0
SUMME	100,0

Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
P-1	99,2
P-2	0,0
Kein Rating von Moody's	0,8
SUMME	100,0

Federated High Income Advantage Fund

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[2] wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A	1,6
BBB	1,7
BB	35,2
B	39,3
CCC	20,6
CC	0,2
D	0,2
Kein Rating von S&P	1,2
SUMME	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
Aa	1,6
Baa	0,3
Ba	21,0
B	47,8
Caa	28,3
C	0,2
Kein Rating von Moody's	0,8
SUMME	100,0

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[2] wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
AAA	0,0
AA	57,1
A	11,8
BBB	22,7
BB	1,1
Kein Rating von S&P	7,3
SUMME	100,0

Langfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
Aaa	57,9
Aa	1,9
A	10,1
Baa	21,9
Ba	3,0
B	0,4
Kein Rating von Moody's	4,8
SUMME	100,0

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

Zum 31. Dezember 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[1] wie folgt zusammen:

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

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

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Zum 31. Dezember 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[1] wie folgt zusammen:

Kurzfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
A-1+	36,9
A-1	63,1
Kein Rating von S&P	0,0
SUMME	100,0

Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen*	%
P-1	84,8
P-2	15,2
Kein Rating von Moody's	0,0
SUMME	100,0

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Zum 31. Dezember 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[1] wie folgt zusammen:

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

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

Federated High Income Advantage Fund

Zum 31. Dezember 2017 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds[2] wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz 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 Prozentsatz 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 Teilfonds[2] wie folgt zusammen:

Langfrist-Ratings von S&P als Prozentsatz 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 Prozentsatz 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	100,00

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

1. Diese Tabellen zeigen die kurzfristigen Bonitätsbewertungen der Portfoliobestände des 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 zurückzuverkaufen. 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 2018 und 31. Dezember 2017 partizipierten die Teilfonds an den in den folgenden Tabellen aufgeführten Pensionsgeschäften:

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US$)	563.000.000	742.729.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US$)	574.846.642[i]	758.334.840[ii]
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US$)	176.000.000	501.000.000
Sicherheiten (US-Treasuries) (US$)	179.549.719[iii]	511.123.324[iii]
Federated Short-Term U.S. Prime Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US$)	741.864.000	447.000.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US$)	756.982.283[iv]	456.006.113[v]
Federated High Income Advantage Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US$)	245.000	680.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US$)	249.942[vi]	694.797[vi]
Federated U.S. Total Return Bond Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US$)	49.000	740.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US$)	49.988[vi]	756.103[vi]
Federated Strategic Value Equity Fund		
Anteil an Pensionsgeschäften (US$)	842.000	851.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US$)	858.983[vi]	869.518[vi]

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

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

(ii) Barsicherheiten wurden von den folgenden Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp., Citigroup Global Markets Inc., J.P. Morgan Securities LLC, 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., HSBC Securities (USA) Inc., Natixis Financial Products LLC und Wells Fargo Securities LLC.

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

(vi) Barsicherheiten wurden von folgendem Kontrahenten gestellt: BNP Paribas Securities Corp.

F. LIQUIDITÄTSRISIKO

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass die Teilfonds ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen können. Die Teilfonds sehen für jeden Handelstag (wie im Prospekt beschrieben) den Kauf und die Rücknahme von Anteilen vor und unterliegen daher an Handelstagen dem Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Erfüllung von Rückgaben durch Anteilsinhaber. Allerdings umfassen die Vermögenswerte der Teilfonds hauptsächlich jederzeit realisierbare Wertpapiere, die jederzeit verkauft werden können. Stellen Anteilsinhaber innerhalb eines kurzen Zeitraums eine hohe Anzahl von Rücknahmeanträgen, ist es unter Umständen für einen Teilfonds schwierig, Wertpapiere in einem ausreichenden Volumen zu veräußern, um diesen Anteilsinhabern die entsprechenden 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 zwölf Monaten fälligen Salden entsprechen den Salden, die sie führen, da der Abzinsungsbetrag geringfügig ist.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund

31. Dezember 2018	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	10.500.000	—	8.963.320	—	—
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	563.000.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	80.067	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	604.369	—	—	—	—
SUMME VERMÖGENSWERTE	574.184.436	—	8.963.320	—	—
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	825.894	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	409.990	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	581.911.872	—	—	—	—
SUMME VERBINDLICHKEITEN	583.147.756	—	—	—	—

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

31. Dezember 2018	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	—	6.470.594	1.987.879	—	—
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	176.000.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	14.548	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	224.911	—	—	—	—
SUMME VERMÖGENSWERTE	176.239.459	6.470.594	1.987.879	—	—
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	264.949	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	160.079	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	184.272.904	—	—	—	—
SUMME VERBINDLICHKEITEN	184.697.932	—	—	—	—

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

31. Dezember 2018	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	708.520.342	830.363.954	461.480.869	260.723.991	—
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	741.864.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	3.339.583	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	814.555	—	—	—	—
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.454.538.480	830.363.954	461.480.869	260.723.991	—
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.471.913	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	1.204.771	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	3.000.430.610	—	—	—	—
SUMME VERBINDLICHKEITEN	3.007.107.294	—	—	—	—

Federated High Income Advantage Fund

31. Dezember 2018	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	—	—	—	14.677.389	—
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	245.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	276.534	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	67.019	—	—	—	—
SUMME VERMÖGENSWERTE	588.553	—	—	14.677.389	—
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	72.702	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	93.700	—	—	—	—
Devisenterminkontrakte	—	11.796	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	15.087.744	—	—	—	—
SUMME VERBINDLICHKEITEN	15.254.146	11.796	—	—	—

Federated U.S. Total Return Bond Fund

31. Dezember 2018	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	—	50.259	237.933	5.586.475	302.768
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	49.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	40.620	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.296	—	—	—	—
Margin-Barmittel	8	—	—	—	—
SUMME VERMÖGENSWERTE	93.924	50.259	237.933	5.586.475	302.768
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14.491	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	62.103	—	—	—	—
Banküberziehungskredit	1.994	—	—	—	—
Devisenterminkontrakte	—	6.667	—	—	—
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3.926	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	6.182.178	—	—	—	—
SUMME VERBINDLICHKEITEN	6.264.692	6.667	—	—	—

Federated Strategic Value Equity Fund

31. Dezember 2018	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	—	—	—	—	11.454.336
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	842.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	65.931	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.813	—	—	—	—
SUMME VERMÖGENSWERTE	913.744	—	—	—	11.454.336
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Aufgelaufene Kosten	76.212	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	12.291.868	—	—	—	—
SUMME VERBINDLICHKEITEN	12.368.080	—	—	—	—

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	—	—	—	—
SUMME VERMÖGENSWERTE	923.228	—	—	—	15.792.709
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN					
Aufgelaufene Kosten	82.731	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	16.633.206	—	—	—	—
SUMME VERBINDLICHKEITEN	16.715.937	—	—	—	—

G. BEIZULEGENDER ZEITWERT DER FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN

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, in die die Bewertung eines beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtwert eingestuft wird, 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.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 hatte keiner der Teilfonds der Stufe 3 zugeordnete Wertpapiere.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 fanden keine umfangreichen Übertragungen von zum beizulegenden Zeitwert erfassten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten von Stufe 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 2018 und 31. Dezember 2017 gemäß FRS 102.

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund				
Zum 31. Dezember 2018 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	—	13.499.683	—	13.499.683
US-Treasuries	—	5.963.637	—	5.963.637
SUMME	—	19.463.320	—	19.463.320

Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund

Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US$	US$	US$	US$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
US-Treasuries	—	8.458.473	—	8.458.473
SUMME	—	8.458.473	—	8.458.473

Federated Short-Term U.S. Prime Fund

Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US$	US$	US$	US$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Einlagenzertifikate	—	329.731.902	—	329.731.902
Commercial Paper	—	861.622.880	—	861.622.880
Unternehmensanleihen	—	5.001.138	—	5.001.138
Schuldtitel – Variabel	—	1.064.733.236	—	1.064.733.236
SUMME	—	2.261.089.156	—	2.261.089.156

Federated High Income Advantage Fund

Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US$	US$	US$	US$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Unternehmensanleihen	—	14.677.389	—	14.677.389
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	—	(11.796)	—	(11.796)
SUMME	—	14.665.593	—	14.665.593

Federated U.S. Total Return Bond Fund

Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US$	US$	US$	US$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Collateralised Mortgage Obligations	—	128.522	—	128.522
Unternehmensanleihen	—	2.271.640	—	2.271.640
Investmentfonds		302.768	—	302.768
Mortgage-Backed Securities	—	1.745.283	—	1.745.283
US-Government-Agency-Wertpapiere	—	248.058	—	248.058
US-Treasuries	—	1.481.164	—	1.481.164
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	—	(6.667)	—	(6.667)
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	(3.926)	—	—	(3.926)
SUMME	(3.926)	6.170.768	—	6.166.842

Federated Strategic Value Equity Fund

Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US$	US$	US$	US$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Stammaktien	11.454.336	—	—	11.454.336
SUMME	11.454.336	—	—	11.454.336

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	—	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	1.128	6.086.278	—	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

(13) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die nachstehende Tabelle enthält separat ermittelbare Transaktionskosten, die jedem Teilfonds im Geschäftsjahr mit Ende zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 entstanden sind. Dazu gehören Maklerprovisionen und Brokergebühren für Wertpapiertransaktionen.

	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2018	**Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2017**
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	US$ 10.383	US$ 18.791

Die Beträge per 31. Dezember 2018, die speziell für Directed Brokerage-Services (Brokerauswahl) oder andere Vereinbarungen gezahlt werden und in der obigen Zahl für den Federated Strategic Value Equity Fund enthalten sind, belaufen sich auf US$ 6.588.

Die Beträge per 31. Dezember 2017, die speziell für Directed Brokerage-Services (Brokerauswahl) oder andere Vereinbarungen gezahlt werden und in der obigen Zahl für den Federated Strategic Value Equity Fund enthalten sind, belaufen sich auf US$ 9.276.

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 2018		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	
	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$ 143.354.168	US$ 1,00	US$ 415.991.452	US$ 1,00	US$ 689.924.760	US$ 1,00
Institutional Series	US$ 229.939.096	US$ 1,00	US$ 461.459.472	US$ 1,00	US$ 397.978.080	US$ 1,00
Investment – Dividend Series	US$ 207.195.883	US$ 1,00	US$ 219.268.871	US$ 1,00	US$ 239.232.991	US$ 1,00
Investment – Growth Series	US$ 1.422.725	US$ 170,28	US$ 2.001.623	US$ 168,96	US$ 8.674.052	US$ 168,92
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund						
Institutional Service Series	US$ 122.406.533	US$ 1,00	US$ 83.598.462	US$ 1,00	US$ 109.756.826	US$ 1,00
Institutional Series	US$ 61.866.371	US$ 1,00	US$ 577.190.078	US$ 1,00	US$ 648.280.291	US$ 1,00
Federated Short-Term U.S. Prime Fund						
Institutional Service Series	US$ 1.327.839.101	US$ 1,00	US$ 1.131.706.578	US$ 1,00	US$ 1.177.819.282	US$ 1,00
Institutional Series	US$ 1.311.168.267	US$ 1,00	US$ 1.638.564.376	US$ 1,00	US$ 1.004.071.491	US$ 1,00
Investment – Dividend Series	US$ 341.574.108	US$ 1,00	US$ 318.495.936	US$ 1,00	US$ 478.397.770	US$ 1,00
Institutional Services – Dividend Series	US$ 19.849.134	US$ 1,00	US$ 15.286.841	US$ 1,00	US$ 10.614.359	US$ 1,00
Accumulating Shares – Institutional Series*	US$ —	US$ —	US$ —	US$ —	US$ 108	US$ 108,33
Federated High Income Advantage Fund						
Class A Shares – USD ACC	US$ 471.968	US$ 44,85	US$ 780.839	US$ 46,66	US$ 1.001.063	US$ 43,78
Class A Shares – EUR ACC	€ 230.855	€ 262,04	€ 280.277	€ 280.56	€ 1.023.668	€ 268,54
Class I Shares – EUR DIS	€ 7.029.488	€ 8,57	€ 7.931.720	€ 9,67	€ 7.991.962	€ 9,74
Class I Shares – USD DIS	US$ 6.295.516	US$ 9,18	US$ 22.920.706	US$ 10,07	US$ 27.071.033	US$ 9,94
Class I Shares – GBP DIS	£ 93	£ 9,31	£ 102	£ 10,20	£ 101	£ 10,05
Class A Shares – EUR DIS	€ 1.393	€ 8,61	€ 1.567	€ 9,71	€ 1.573	€ 9,78
Federated U.S. Total Return Bond Fund						
Class I Shares – EUR DIS	€ 2.558.568	€ 124,12	€ 2.930.383	€ 132,22	€ 2.338.506	€ 133,45
Class I Shares – USD DIS	US$ 3.250.469	US$ 93,27	US$ 3.273.881	US$ 96,47	US$ 3.157.422	US$ 95,44
Class I Shares – GBP DIS	£ 93	£ 93,27	£ 96	£ 96,47	£ 95	£ 95,44
Class A Shares – EUR DIS	€ 95	€ 88,92	€ 5.945	€ 92,80	€ 5.747	€ 95,44
Federated Strategic Value Equity Fund						
Class A Shares – USD DIS	US$ 1.884.268	US$ 10,37	US$ 2.427.879	US$ 11,71	US$ 5.977.718	US$ 10,81
Class I Shares – USD DIS	US$ 10.407.600	US$ 10,35	US$ 14.205.327	US$ 11,69	US$ 7.637.457	US$ 10,79

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

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. Die Soft Commissions (US$ 5.613) machten 85,2% der insgesamt für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gezahlten Maklergebühren (US$ 6.588) aus.

(16) EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Zum 31. Dezember 2018 bestanden keine Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2017: keine).

(17) TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN UND UNTERNEHMEN

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 Regulation78(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 durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Class A Shares – USD ACC, Class A Shares – EUR ACC, Class I Shares – USD DIS, Class I Shares – EUR DIS, Class I Shares – GBP DIS bzw. Class A Shares – EUR DIS des Federated High Income Advantage Fund.

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

Der Manager hat sich freiwillig bereit erklärt, auf den Betrag zu verzichten, um welchen die gesamten jährlichen Betriebskosten der Teilfonds die freiwillige 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	Freiwillige 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%
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%

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

Gemäß einem überarbeiteten und neu gefassten Anlageberatungsvertrag vom 5. Juni 2009 in der durch einen Nachtrag vom 1. Juli 2011, 17. Dezember 2012 und 24. November 2015 geänderten Fassung 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 Kapitalanlagen der Teilfonds. Die Anlageberatungsgebühr wird vom Manager aus dessen Managementgebühren bezahlt.

Für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr betrug die für die Teilfonds verbuchte Verwaltungsgebühr US$ 39.827.326 (31. Dezember 2017: US$ 50.469.234), wobei der Manager auf US$ 25.534.242 (31. Dezember 2017: US$ 31.365.472) verzichtete. Zudem wurden Aufwendungen in Höhe von insgesamt US$ 299.575 (31. Dezember 2017: US$ 810.194) vom Manager freiwillig erstattet. Aus seiner Managementgebühr zahlte der Manager Gebühren an FIC in Höhe von US$ 2.030.679 für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2017: US$ 2.575.014).

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 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$ 0, US$ 4.477 bzw. US$ 0. 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$ 71.977, US$ 146.916 bzw. US$ 76.205. 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 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.

Zum 31. Dezember 2018 hatte der Manager seine eigenen Vermögenswerte in Höhe von US$ 1.224, US$ 237 bzw. US$ 3.258.384 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 2017 hatte der Manager seine eigenen Vermögenswerte in Höhe von US$ 1.201, US$ 270 bzw. US$ 3.280.798 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.

FASI, ein verbundenes Unternehmen des Managers, 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, der obersten Muttergesellschaft des Managers, beraten und gesponsert werden, berechnet. Die Höhe dieser Gebühr liegt 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$ 1.635.783 für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2017: US$ 2.510.958).

Verbundene Bestände

Zum 31. Dezember 2018 befanden sich alle der für den Federated U.S. Total Return Bond Fund ausstehenden Anteile im Besitz des Managers und der verbundenen Unternehmen des Managers. Zum 31. Dezember 2017 befand sich ein Großteil der für den Federated U.S. Total Return Bond Fund ausstehenden Anteile im Besitz des Managers und der verbundenen Unternehmen des Managers.

Zum 31. Dezember 2018 hält der Federated U.S. Total Return Bond Fund Anlagen von 32.995 Anteilen im Wert von US$ 302.768 des Federated High Income Advantage Fund. Zum 31. Dezember 2017 hält 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.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder sind auch Directors des Managers. Die für alle Teilfonds verbuchte Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder betrug für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 US$ 24.184 (31. Dezember 2017: US$ 43.889), wovon US$ 10.016 zum 31. Dezember 2018 zahlbar waren (31. Dezember 2017: US$ 0).

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

Gregory P. Dulski, Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und des Managers, 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 54 dienen dem Zweck des effizienten Portfoliomanagements.

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

Diese Erträge unterliegen zusätzlichen Kosten, 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 Sitz der Gesellschaft.

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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 zahlten die Teilfonds dem Verwalter Gebühren in Höhe von US$ 1.177.830 (31. Dezember 2017: US$ 1.267.741) 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 2018 zahlten die Teilfonds Verwahrstellengebühren in Höhe von US$ 613.838 (31. Dezember 2017: US$ 790.530).

(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 2018 verwendet:

Kanadischer Dollar (CAD)	1,3652
Euro (EUR)	0,8728
Pfund Sterling (GBP)	0,7846

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

(23) GETRENNTE HAFTUNG

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

(24) WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Am 8. August 2018 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Darin waren insbesondere folgende Änderungen enthalten: (i) Änderungen der Angaben zu Ausschüttungen von Veräußerungsgewinnen in Bezug auf die Renten- und Aktienfonds; und (ii) Streichung von speziell für Deutschland geltenden Angaben aus dem Prospekt und Aufnahme derselben in einen separaten Länderanhang (*Country Supplement*) für Deutschland, Änderung des als deutsche Informationsstelle fungierenden Unternehmens sowie diverse weitere Aktualisierungen unterschiedlicher Aspekte.

Am 25. März 2019 hat der Verwaltungsrat der Schließung des Federated U.S. Total Return Bond Fund für neue Zeichnungen (inklusive Umtäusche in den Teilfonds) und dem Beginn des Prozesses, die Genehmigung des Teilfonds durch die Zentralbank zurückzuziehen, zugestimmt. Alle Anteile des Teilfonds befinden sich im Besitz des Managers und mit dem Manager verbundener Unternehmen. Der Manager und die mit ihm verbundenen Unternehmen gehen davon aus, ihre Beteiligungen an dem Teilfonds am oder um den 29. März 2019zurückzugeben. Beendigungskosten werden von dem Manager getragen.

Am 25. März 2019 hat der Verwaltungsrat der Schließung des Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund zugestimmt. Der Teilfonds hatte noch keine Geschäftstätigkeit und daher keine Anteilseigner. Die Gesellschaft wird mit dem Prozess beginnen, die Genehmigung des Teilfonds durch die Zentralbank zurückzuziehen. Beendigungskosten werden von dem Manager getragen.

Am 25. März 2019 hat der Verwaltungsrat der Schließung des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund zugestimmt. Die Gesellschaft wird die Anteilseigern des Teilfonds mindestens 21 Tage vor dem Datum der Liquidation davon in Kenntnis setzen. Beendigungskosten werden von dem Manager getragen.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 traten keine anderen wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

(25) NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Mit Wirkung zum 11. Januar 2019 traten neue Geldmarktregelungen für kurzfristige Geldmarktfonds in Kraft. Kurzfristige Geldmarktfonds können, soweit nach Verordnung (EU) 2017/1131 des europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in der jeweils geltenden Fassung (die „Verordnung über Geldmarktfonds“) sowie etwaigen diesbezüglichen Leitlinien seitens der Zentralbank zulässig, nach der Buchwertmethode bewertet werden.

(i) Wenn es sich bei dem Fonds um einen Geldmarktfonds mit konstantem Nettoinventarwert (*Constant Net Asset Value*) („CNAV-Geldmarktfonds“) für öffentliche Schuldtitel handelt (Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund und Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund), können seine Vermögenswertenach der Buchwertmethode bewertet werden.

(ii) Wenn es sich bei dem Fonds um einen Geldmarktfonds mit Nettoinventarwert mit niedriger Volatilität (*Low Volatility Net Asset Value*) („LVNAV-Geldmarktfonds) (Federated Short-Term U.S. Prime Fund) handelt, können diejenigen seiner Vermögenswerte mit einer Restlaufzeit von bis zu 75 Tagen nach der Buchwertmethode bewertet werden.

Die Bewertung nach der Buchwertmethode wird nur zur Bewertung eines Vermögenswerts eines LVNAV-Geldmarktfonds verwendet, wenn der so ermittelte Wert dieses Vermögenswerts nicht um mehr als 0,1% von dem nach der Bewertung zu Marktpreisen oder der Bewertung zu Modellpreisen oder beiden Methoden, wie in der Verordnung über Geldmarktfonds dargelegt, ermittelten Wert dieses Vermögenswerts abweicht.

Am 11. Januar 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Darin waren insbesondere folgende Änderungen enthalten: (i) Aktualisierungen, die den Anforderungen der Verordnung über Geldmarktfonds Rechnung tragen; (ii) Angaben zur Verbriefungsverordnung (Verordnung (EU) 2017/2402); und (iii) Aktualisierungen der Datenschutzhinweise sowie diverse weitere Aktualisierungen unterschiedlicher Aspekte.

Nach dem Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2018 und bis zum 25. März 2019 traten darüber hinaus keine bekannten wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

(26) GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde von den Verwaltungsratsmitgliedern am 25. März 2019 zur Einreichung bei der Zentralbank und Weitergabe an die Anteilsinhaber genehmigt.

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 2018 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. Als Rahmenwerk für die Finanzberichterstattung, das bei der Erstellung des Abschlusses angewandt wurde, dient irisches Recht und FRS 102 *The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland* (der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard) (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 2018 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, oder
- 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 in wesentlichem Maße 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 der Abschluss 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 den Seiten 8 und 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 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 (Ireland) 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_responsiblities_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: 25. März 2019

BERICHT DER VERWAHRSTELLE AN DIE ANTEILSINHABER

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 (der „**Berichtszeitraum**").

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „**Verwahrstelle**" „**uns**", „**wir**" bzw. „**unser**") hat die Geschäftsführung von Federated International Funds Plc (die „Gesellschaft") in ihrer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft überprüft.

Dieser Bericht einschließlich des Prüfvermerks wurde nur für die Anteilsinhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit unserer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft und zu keinem anderen Zweck erstellt. Durch diesen Prüfvermerk übernehmen wir zu keinem anderen Zweck und ausschließlich gegenüber den 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 „Vorschriften") festgehalten.

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

Grundlage des Prüfvermerks der Verwahrstelle

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

(ii) ansonsten entsprechend den Bestimmungen der Gründungsdokumente und der 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: 25. März 2019

AUFGABEN DER VERWAHRSTELLE

Gemäß den Bestimmungen der 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 Vorschriften und den Gründungsdokumenten der Gesellschaft durchgeführt werden.

2. sicherstellen, dass die Anteile gemäß den Vorschriften und den Gründungsdokumenten der Gesellschaft bewertet werden.

3. die Anweisungen der Gesellschaft ausführen, sofern sie im Einklang mit den Vorschriften und den Gründungsdokumenten der Gesellschaft stehen.

4. sicherstellen, dass bei die 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 Vorschriften und den Gründungsdokumenten der Gesellschaft verwendet werden.

6. die Geschäftsführung der Gesellschaft in jedem Geschäftsjahr überprüfen und die Prüfungsergebnisse in entsprechenden Berichten an die Anteilsinhaber 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 Gründungsdokumente der Gesellschaft sowie die Vorschriften auferlegten Beschränkungen in Bezug auf die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft und

   (ii) ansonsten entsprechend den Bestimmungen der Gründungsdokumente der Gesellschaft und der 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 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 Anteilsinhaber.

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

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert			Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
		FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN		
		Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2017: 67,60%)		
138.000.000		BNP Paribas SA, 2,95%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	138.000.000	23,72
115.000.000		Citigroup Global Markets, Inc., 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	115.000.000	19,76
50.000.000		J.P. Morgan Securities LLC, 3,01%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	50.000.000	8,59
70.000.000		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc., 2.95%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	70.000.000	12,03
75.000.000		Natixis Financial Products LLC, 2,98%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	75.000.000	12,89
115.000.000		Wells Fargo Securities LLC, 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	115.000.000	19,76
		SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	563.000.000	96,75
		SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	563.000.000	96,75
		ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		
		US-Government-Agency-Wertpapiere (31. Dezember 2017: 31,82%)		
2.500.000	1	Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 2,227% (1-Monats-USLIBOR -0,12%), 04.01.2019	2.500.000	0,43
3.000.000	1	Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 2,354% (1-Monats-USLIBOR -0,125%), 21.01.2019	3.000.000	0,52
5.000.000	1	Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 2,48% (Secured Overnight Financing Rate +0,04%), 01.01.2019	5.000.000	0,86
3.000.000		Federal Home Loan Bank System, Schuldtitel, 2,5%, 20.05.2019	2.999.683	0,51
		SUMME US-GOVERNMENT-AGENCY-WERTPAPIERE	13.499.683	2,32
		US-Treasuries (31. Dezember 2017: 0,09%)		
6.000.000	2	Treasury Bills, 2,346%, 04.04.2019	5.963.637	1,02
		SUMME US-TREASURIES	5.963.637	1,02
		SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	19.463.320	3,34
		SUMME KAPITALANLAGEN	582.463.320	100,09
		SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(551.448)	(0,09)
		NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	581.911.872	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	3,34
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	96,54
(d) Sonstige Anlagen	0,12
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US$ 581.911.872) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen.

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

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert			Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
		FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN		
		Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2017: 75,82%)		
41.000.000		BNP Paribas SA, 2,95%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	41.000.000	22,25
35.000.000		Citigroup Global Markets, Inc., 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	35.000.000	18,99
30.000.000		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc., 2.95%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	30.000.000	16,29
35.000.000		Natixis Financial Products LLC, 2,98%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	35.000.000	18,99
35.000.000		Wells Fargo Securities LLC, 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	35.000.000	18,99
		SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	176.000.000	95,51
		SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	176.000.000	95,51
		ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		
		US-Treasuries (31. Dezember 2017: 20,35%)		
6.500.000	1	Treasury Bills, 2,262%, 14.03.2019	6.470.594	3,51
2.000.000	1	Treasury Bills, 2,346%, 04.04.2019	1.987.879	1,08
		SUMME US-TREASURIES	8.458.473	4,59
		SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	8.458.473	4,59
		SUMME KAPITALANLAGEN	184.458.473	100,10
		SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(185.569)	(0,10)
		NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	184.272.904	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	4,58
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	95,29
(d) Sonstige Anlagen	0,13
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US$ 184.272.904) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen.

1 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 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN		
	Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2017: 14,40%)		
316.000.000	BNP Paribas SA, 2,95%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	316.000.000	10,53
110.864.000	BNP Paribas SA, 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	110.864.000	3,69
150.000.000	Citigroup Global Markets, Inc., 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	150.000.000	5,00
25.000.000	HSBC Securities (USA), Inc., 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	25.000.000	0,83
90.000.000	Natixis Financial Products LLC, 2,98%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	90.000.000	3,00
50.000.000	Wells Fargo Securities LLC, 3,02%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	50.000.000	1,67
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	741.864.000	24,72
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	741.864.000	24,72
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		
	Einlagenzertifikate (31. Dezember 2017: 18,89%)		
	BANKEN (31. Dezember 2017: 18,89%)		
80.000.000	Mizuho Bank Ltd., 2,53% – 2,69%, 15.01.2019 – 04.02.2019	79.960.897	2,66
30.000.000	Mizuho Bank Ltd., 2,74%, 15.02.2019	29.897.964	1,00
60.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 2,59% – 2,83%, 23.01.2019 – 04.02.2019	59.873.041	2,00
75.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 2,65% – 2,7%, 01.02.2019 – 04.02.2019	75.000.000	2,50
10.000.000	Toronto Dominion Bank, 2,6%, 06.05.2019	10.000.000	0,33
10.000.000	Toronto Dominion Bank, 2,6%, 14.05.2019	10.000.000	0,33
20.000.000	Toronto Dominion Bank, 2,62%, 22.04.2019	20.000.000	0,67
20.000.000	Toronto Dominion Bank, 2,73%, 10.05.2019	20.000.000	0,67
25.000.000	Wells Fargo Bank International, 2,75%, 13.02.2019	25.000.000	0,83
	SUMME BANKEN	329.731.902	10,99
	SUMME EINLAGENZERTIFIKATE	329.731.902	10,99
	Commercial Paper (31. Dezember 2017: 24,48%)		
	BANKEN (31. Dezember 2017: 14,78%)		
45.000.000	Anglesea Funding LLC, Serie 144A, 2,466% – 2,511%, 02.01.2019 – 01.02.2019	44.924.274	1,50
50.000.000	Antalis S.A., (Societe Generale, Paris LIQ), Serie 144A, 2,481%, 04.01.2019	49.989.667	1,67
20.000.000	Banque et Caisse d'Epargne de L'Etat, 2,615%, 01.04.2019	19.871.000	0,66
94.000.000	Banque et Caisse d'Epargne de L'Etat, 2,64% – 2,665%, 01.04.2019	93.388.502	3,11
15.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 3,06%, 11.10.2019	14.649.787	0,49
75.000.000	Chesham Finance Ltd., Serie III, 2,53%, 03.01.2019	74.989.463	2,50
10.000.000	Collateralized Commercial Paper Co. LLC, 2,672%, 26.04.2019	9.916.306	0,33
25.000.000	Credit Suisse AG, 2,662%, 25.02.2019	24.898.785	0,83
40.000.000	Gotham Funding Corp. (MUFG Bank Ltd. LIQ), Serie 144A, 2,436%, 03.01.2019	39.994.622	1,33
40.337.000	Manhattan Asset Funding Company LLC, (Sumitomo Mitsui Banking Corp. LIQ), Serie 144A, 2,496% – 2,517%, 17.01.2019 – 22.01.2019	40.292.183	1,34
95.000.000	Matchpoint Finance PLC (BNP Paribas SA LIQ), 2,6% – 2,82%, 23.01.2019 – 28.02.2019	94.729.945	3,16
40.000.000	Matchpoint Finance PLC (BNP Paribas SA LIQ), Serie 144A, 2,658%, 01.02.2019	39.909.066	1,33
108.000.000	OP Corporate Bank plc, 2,4% – 2,522%, 04.01.2019 – 31.01.2019	107.835.145	3,59
	SUMME BANKEN	655.388.745	21,84

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

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Commercial Paper (31. Dezember 2017: 24,48%) (Fortsetzung)		
	FINANZWESEN – EINZELHANDEL (31. Dezember 2017: –%)		
20.000.000	Old Line Funding, LLC, Serie 144A, 2,809%, 25.04.2019	19.824.567	0,66
25.000.000	Sheffield Receivables Company LLC, Serie 144A, 2,67%, 11.02.2019	24.924.548	0,83
28.800.000	Starbird Funding Corp., Serie 144A, 2,688%, 12.02.2019	28.710.288	0,96
	SUMME FINANZWESEN – EINZELHANDEL	73.459.403	2,45
	STAATLICHE KREDITNEHMER (31. Dezember 2017: 4,07%)		
25.000.000	Caisse des Depots et Consignations (CDC), 2,51%, 24.01.2019	24.960.248	0,83
75.000.000	KFW, 2,5% – 2,63%, 02.01.2019 – 03.04.2019	74.830.708	2,50
	SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER	99.790.956	3,33
	TRANSPORT (31. Dezember 2017: 3,54%)		
33.000.000	SNCF Mobilites, 2,7% – 2,71%, 07.01.2019 – 08.01.2019	32.983.776	1,10
	SUMME COMMERCIAL PAPER	861.622.880	28,72
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 0,27%)		
	BANKEN (31. Dezember 2017: 0,10%)		
5.000.000	National Australia Bank Ltd., Melbourne, 3,216% (3-Monats-USLIBOR +0,78%), 14.01.2019	5.001.138	0,17
	SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN	5.001.138	0,17
	Schuldtitel – Variabel (1) (31. Dezember 2017: 35,11%)		
	LUFT- UND RAUMFAHRT/ AUTOMOBILE (31. Dezember 2017: 3,54%)		
50.000.000	Toyota Finance Australia Ltd., (Patronatsvereinbarung mit Toyota Motor Corp.), 2,77% (3-Monats-USLIBOR +0,13%), 19.02.2019	50.000.000	1,66
	BANKEN (31. Dezember 2017: 30,44%)		
15.000.000	Anglesea Funding LLC, Serie 144A, 2,699% (1-Monats-USLIBOR +0,35%), 03.01.2019	15.000.000	0,50
30.000.000	Anglesea Funding LLC, Serie 144A, 2,765% (1-Monats-USLIBOR +0,31%), 17.01.2019	30.000.000	1,00
25.000.000	Bank of Montreal, 2,597% (1-Monats-USLIBOR +0,25%), 04.01.2019	25.000.000	0,83
25.000.000	Bank of Montreal, 2,682% (1-Monats-USLIBOR +0,25%), 12.01.2019	25.000.000	0,83
24.700.000	Bank of Montreal, 2,751% (3-Monats-USLIBOR +0,21%), 01.02.2019	24.700.000	0,83
25.000.000	Bank of Montreal, 2,756% (1-Monats-USLIBOR +0,25%), 22.01.2019	25.000.000	0,83
25.000.000	Bank of Nova Scotia, Toronto, Serie 144A, 2,568% (3-Monats-USLIBOR +0,16%), 07.01.2019	25.000.000	0,83
50.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 2,619% (1-Monats-USLIBOR +0,27%), 01.01.2019	50.000.000	1,67
15.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 2,627% (1-Monats-USLIBOR +0,24%), 12.01.2019	15.000.000	0,50
29.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Garantiert durch Royal Bank of Canada), Serie 144A, 2,746% (1-Monats-USLIBOR +0,24%), 27.01.2019	29.000.000	0,97
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 2,59% (1-Monats-USLIBOR +0,21%), 06.01.2019	10.000.000	0,34
25.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 2,609% (1-Monats-USLIBOR +0,23%), 06.01.2019	25.000.000	0,83
20.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, Serie 144A, 2,839% (1-Monats-USLIBOR +0,49%), 04.01.2019	20.000.000	0,67
15.000.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC, Serie 144A, 2,68% (1-Monats-USLIBOR +0,28%), 11.01.2019	15.000.000	0,50
25.000.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC, Serie 144A, 2,75% (1-Monats-USLIBOR +0,28%), 19.01.2019	25.000.000	0,83

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

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Schuldtitel – Variabel (1) (31. Dezember 2017: 35,11%) (Fortsetzung)		
	BANKEN (31. Dezember 2017: 30,44%) (FORTSETZUNG)		
20.000.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC, Serie 144A, 2,779% (1-Monats-USLIBOR +0,43%), 02.01.2019	20.000.000	0,67
50.000.000	Commonwealth Bank of Australia, 2,714% (1-Monats-USLIBOR +0,21%), 24.01.2019	50.000.000	1,67
50.000.000	J.P. Morgan Securities LLC, 2,63% (1-Monats-USLIBOR +0,19%), 14.01.2019	50.000.000	1,67
260.723.991	Lloyds Bank plc, London, 2,5% – 2,8% (1-Monats-USLIBOR +0,0%), 10.11.2038	260.723.991	8,69
5.000.000	Royal Bank of Canada, 2,597% (1-Monats-USLIBOR +0,25%), 04.01.2019	5.000.000	0,17
25.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 2,706% (1-Monats-USLIBOR +0,2%), 25.01.2019	25.000.000	0,83
25.000.000	Toronto Dominion Bank, 2,65% (1-Monats-USLIBOR +0,25%), 09.01.2019	25.000.000	0,83
25.000.000	Toronto Dominion Bank, 2,804% (1-Monats-USLIBOR +0,3%), 26.01.2019	25.000.000	0,83
25.000.000	Toronto Dominion Bank, Serie 144A, 2,787% (1-Monats-USLIBOR +0,4%), 08.01.2019	25.000.000	0,83
309.245	Wells Fargo Bank International, 2,4%, 06.01.2019	309.245	0,01
25.000.000	Wells Fargo Bank, N.A., 2,558% (3-Monats-USLIBOR +0,15%), 08.01.2019	25.000.000	0,83
30.000.000	Wells Fargo Bank, N.A., 2,629% (1-Monats-USLIBOR +0,25%), 04.01.2019	30.000.000	1,00
25.000.000	Wells Fargo Bank, N.A., 2,655% (3-Monats-USLIBOR +0,23%), 12.01.2019	25.000.000	0,83
25.000.000	Wells Fargo Bank, N.A., 3,014% (1-Monats-USLIBOR +0,51%), 23.01.2019	25.000.000	0,83
50.000.000	Westpac Banking Corp. Ltd., Sydney, Serie 144A, 2,68% (1-Monats-USLIBOR +0,21%), 22.01.2019	50.000.000	1,67
	SUMME BANKEN	999.733.236	33,32
	FINANZWESEN – EINZELHANDEL (31. Dezember 2017: 1,13%)		
15.000.000	Old Line Funding, LLC, Serie 144A, 2,699% (1-Monats-USLIBOR +0,35%), 03.01.2019	15.000.000	0,50
	SUMME SCHULDTITEL – VARIABEL (1)	1.064.733.236	35,48
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	2.261.089.156	75,36
	SUMME KAPITALANLAGEN	3.002.953.156	100,08
	SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(2.522.546)	(0,08)
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	3.000.430.610	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	75,19
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	24,67
(d) Sonstige Anlagen	0,14
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US$ 3.000.430.610) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen.

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

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

zum 31. Dezember 2018

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:
AG – Aktiengesellschaft
LIQ – Liquid
LLC – Limited Liability Corporation
N.A. – National Association
PLC – Public Limited Company
SA – Société Anonyme

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN		
	Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2017: 2,03%)		
245.000	BNP Paribas SA, 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	245.000	1,62
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	245.000	1,62
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	245.000	1,62
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 96,23%)		
	LUFT- UND RAUMFAHRT / VERTEIDIGUNG (31. Dezember 2017: 1,22%)		
50.000	TransDigm, Inc., 5,5%, 15.10.2020	49.687	0,33
50.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,5%, 15.05.2025	47.938	0,32
50.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,375%, 15.06.2026	46.688	0,31
	SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT / VERTEIDIGUNG	144.313	0,96
	AUTOMOBILE (31. Dezember 2017: 2,42%)		
200.000	Adient Global Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 15.08.2026	154.000	1,02
100.000	American Axle & Manufacturing, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 6,5%, 01.04.2027	89.875	0,59
75.000	Dana Financing Lux Sarl, Serie 144A, 6,5%, 01.06.2026	72.281	0,48
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.03.2027	22.031	0,15
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 31.05.2026	22.594	0,15
75.000	J.B. Poindexter & Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.04.2026	70.500	0,47
200.000	Schaeffler Verwaltung Zw, Serie 144A, 4,75%, 15.09.2026	175.114	1,16
	SUMME AUTOMOBILE	606.395	4,02
	BAUMATERIALIEN (31. Dezember 2017: 2,18%)		
75.000	American Builders & Contractors Supply Co. Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2026	71.696	0,47
100.000	Building Materials Corp. of America, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 15.10.2025	96.285	0,64
50.000	CD&R Waterworks Merger Subsidiary LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2025	44.625	0,29
25.000	Masonite International Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.09.2026	23.625	0,16
75.000	Pisces Midco, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,0%, 15.04.2026	68.906	0,46
	SUMME BAUMATERIALIEN	305.137	2,02
	KABEL & SATELLIT (31. Dezember 2017: 8,31%)		
100.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., 5,75%, 01.09.2023	99.750	0,66
50.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Serie 144A, 5,375%, 01.05.2025	48.062	0,32
75.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.02.2028	69.188	0,46
50.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.04.2024	49.875	0,33
200.000	CSC Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.07.2025	204.000	1,35
200.000	CSC Holdings, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2027	186.500	1,24
100.000	DISH DBS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.11.2024	80.875	0,54
50.000	DISH DBS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,75%, 01.07.2026	41.500	0,27
50.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.08.2023	43.750	0,29
75.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 15.10.2024	73.125	0,48
100.000	Sirius XM Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.04.2025	95.125	0,63

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 96,23%) (Fortsetzung)		
	KABEL & SATELLIT (31. Dezember 2017: 8,31%) (FORTSETZUNG)		
200.000	Telenet Finance Luxembourg, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,5%, 01.03.2028	182.000	1,21
200.000	Virgin Media, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.01.2025	188.756	1,25
	SUMME KABEL & SATELLIT	1.362.506	9,03
	CHEMIE (31. Dezember 2017: 2,54%)		
125.000	Alpha 3 BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.02.2025	118.125	0,78
100.000	Compass Minerals International, Inc., Serie 144A, 4,875%, 15.07.2024	91.000	0,60
100.000	Hexion U.S. Finance Corp., 6,625%, 15.04.2020	80.000	0,53
50.000	Koppers, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 15.02.2025	44.250	0,30
25.000	Platform Specialty Products Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.12.2025	23.500	0,16
150.000	Starfruit Finco BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,0%, 01.10.2026	139.125	0,92
	SUMME CHEMIE	496.000	3,29
	BAUMASCHINEN (31. Dezember 2017: 0,55%)		
100.000	United Rentals, Inc., 5,75%, 15.11.2024	96.625	0,64
	ZYKLISCHE VERBRAUCHERDIENSTLEISTUNGEN (31. Dezember 2017: 0,62%)		
100.000	GW Honos Security Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,75%, 15.05.2025	91.500	0,61
	KONSUMGÜTER (31. Dezember 2017: 1,81%)		
50.000	Energizer Gamma Acquisition, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.07.2026	46.000	0,31
150.000	Prestige Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.03.2024	145.500	0,96
	SUMME KONSUMGÜTER	191.500	1,27
	FERTIGUNG DIV. (31. Dezember 2017: 1,46%)		
81.000	Gates Global LLC, Serie 144A, 6,0%, 15.07.2022	79.684	0,53
75.000	Titan Acquisition Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.04.2026	64.312	0,42
100.000	WESCO Distribution, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.12.2021	99.125	0,66
	SUMME FERTIGUNG DIV.	243.121	1,61
	UMWELT (31. Dezember 2017: 0,38%)		
50.000	Tervita Escrow Corp., Serie 144A, 7,625%, 01.12.2021	47.875	0,32
	FINANZGESELLSCHAFTEN (31. Dezember 2017: 2,25%)		
150.000	Navient Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 25.10.2024	126.000	0,84
150.000	Park Aerospace Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.02.2024	145.125	0,96
100.000	Quicken Loans, Inc., Serie 144A, 5,75%, 01.05.2025	94.000	0,62
	SUMME FINANZGESELLSCHAFTEN	365.125	2,42
	LEBENSMITTEL & GETRÄNKE (31. Dezember 2017: 2,63%)		
100.000	Anna Merger Subsidiary, Inc., Serie 144A, 7,75%, 01.10.2022	19.000	0,13
50.000	Aramark Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 15.01.2024	49.625	0,33
50.000	Aramark Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.04.2025	49.000	0,32
75.000	B&G Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.04.2025	70.031	0,46
150.000	Post Holdings, Inc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.08.2026	137.250	0,91
100.000	U.S. Foodservice, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.06.2024	97.625	0,65
	SUMME LEBENSMITTEL & GETRÄNKE	422.531	2,80

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 96,23%) (Fortsetzung)		
	SPIELE (31. Dezember 2017: 4,01%)		
50.000	Boyd Gaming Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 15.05.2023	50.687	0,34
100.000	CRC Escrow Issuer LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.10.2025	86.250	0,57
50.000	Eldorado Resorts, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.04.2025	48.482	0,32
50.000	MGM Growth Properties LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.05.2024	49.687	0,33
25.000	MGM Resorts International, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.06.2025	24.250	0,16
50.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 15.10.2024	46.937	0,31
75.000	Rivers Pittsburgh LP, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2021	72.938	0,48
75.000	Seminole Hard Rock Entertainment, Inc./Seminole Hard Rock International LLC, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2021	75.188	0,50
75.000	Star Group Holdings BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.07.2026	73.125	0,48
100.000	Station Casinos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.10.2025	90.750	0,60
75.000	Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2025	70.313	0,47
	SUMME SPIELE	688.607	4,56
	KRANKENVERSICHERUNG (31. Dezember 2017: –%)		
50.000	Centene Escrow Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.06.2026	48.750	0,32
25.000	WellCare Health Plans, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.08.2026	24.188	0,16
	SUMME KRANKENVERSICHERUNG	72.938	0,48
	GESUNDHEITSWESEN (31. Dezember 2017: 10,83%)		
125.000	Acadia Healthcare Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.02.2023	119.062	0,79
100.000	Air Medical Group Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.05.2023	85.000	0,56
75.000	Avantor, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,0%, 01.10.2025	75.187	0,50
50.000	CHS/Community Health Systems, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 01.02.2022	23.000	0,15
50.000	Enterprise Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,75%, 15.10.2026	43.375	0,29
50.000	HCA, Inc., 6,25%, 15.02.2021	51.250	0,34
150.000	HCA, Inc., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.04.2025	149.625	0,99
75.000	HCA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 01.02.2025	73.313	0,49
25.000	HCA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 01.09.2026	24.375	0,16
50.000	LifePoint Health, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,75%, 01.12.2026	47.500	0,31
175.000	MPH Acquisition Holdings LLC, Serie 144A, 7,125%, 01.06.2024	163.625	1,08
150.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., Serie 144A, 6,625%, 15.05.2022	135.750	0,90
125.000	SteriGenics-Nordion Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.05.2023	120.000	0,80
50.000	SteriGenics Nordion Topc, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,125%, 01.11.2021	47.125	0,31
75.000	Surgery Center Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.07.2025	64.125	0,43
125.000	Team Health Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.02.2025	102.656	0,68
50.000	Teleflex, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.06.2024	50.000	0,33
75.000	Tenet Healthcare Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.06.2023	70.688	0,47
100.000	West Street Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.09.2025	89.000	0,59
	SUMME GESUNDHEITSWESEN	1.534.656	10,17

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 96,23%) (Fortsetzung)		
	UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER (31. Dezember 2017: 6,14%)		
50.000	Berry Petroleum Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.02.2026	45.250	0,30
75.000	Callon Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 01.10.2024	70.125	0,46
50.000	Carrizo Oil & Gas, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,25%, 15.07.2025	49.250	0,33
50.000	Chesapeake Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,0%, 01.10.2024	43.500	0,29
50.000	Chesapeake Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 8,0%, 15.06.2027	42.250	0,28
50.000	Crownrock LP/ Crownrock F, Serie 144A, 5,625%, 15.10.2025	45.187	0,30
50.000	Endeavor Energy Resources LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 30.01.2028	51.260	0,34
50.000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,0%, 29.11.2024	37.500	0,25
50.000	Gulfport Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,375%, 15.05.2025	44.437	0,29
50.000	Jagged Peak Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.05.2026	46.750	0,31
25.000	Oasis Petroleum Inc., 6,875%, 15.03.2022	23.625	0,16
25.000	Oasis Petroleum Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.05.2026	21.063	0,14
50.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.01.2025	46.250	0,31
25.000	PDC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 15.09.2024	23.188	0,15
50.000	PDC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 5,75%, 15.05.2026	44.625	0,29
50.000	SM Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.06.2025	43.750	0,29
25.000	SM Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.09.2026	22.500	0,15
75.000	SRC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 6,25%, 01.12.2025	62.625	0,41
75.000	Ultra Resources, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.04.2025	24.000	0,16
75.000	Whiting Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 6,625%, 15.01.2026	64.688	0,43
	SUMME UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER	851.823	5,64
	INDUSTRIE – SONSTIGE (31. Dezember 2017: 0,75%)		
25.000	Anixter, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 01.12.2025	24.875	0,17
75.000	Hillman Group, Inc., nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.07.2022	61.500	0,41
25.000	Resideo Funding Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 01.11.2026	24.688	0,16
25.000	Stevens Holding Company, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 01.10.2026	24.750	0,16
	SUMME INDUSTRIE – SONSTIGE	135.813	0,90
	VERSICHERUNGEN – P&C (31. Dezember 2017: 2,34%)		
75.000	Acrisure LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.11.2025	64.312	0,43
50.000	AmWINS Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 01.07.2026	47.375	0,31
50.000	AssuredPartners, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.08.2025	45.314	0,30
125.000	Hub International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 01.05.2026	113.750	0,75
100.000	NFP Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 15.07.2025	90.000	0,60
75.000	USIS Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.05.2025	69.110	0,46
	SUMME VERSICHERUNGEN – P&C	429.861	2,85
	FREIZEITINDUSTRIE (31. Dezember 2017: 0,99%)		
75.000	Six Flags Entertainment Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2027	70.875	0,47
50.000	Voc Escrow Ltd., Serie 144A, 5,0%, 15.02.2028	46.375	0,31
	SUMME FREIZEITINDUSTRIE	117.250	0,78

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert			Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
		ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
		Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 96,23%) (Fortsetzung)		
		UNTERKÜNFTE (31. Dezember 2017: –%)		
50.000		Hilton Domestic Operations, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 01.05.2026	48.125	0,32
50.000		Wyndham Hotels & Resorts, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.04.2026	48.250	0,32
		SUMME UNTERKÜNFTE	96.375	0,64
		UNTERHALTUNGSMEDIEN (31. Dezember 2017: 6,05%)		
75.000		AMC Networks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.04.2024	71.250	0,47
75.000		CBS Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 01.11.2024	70.125	0,46
100.000	1	Clear Channel Communications, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 9,0%, 01.03.2021	67.500	0,45
50.000		Clear Channel Worldwide, Serie B, 6,5%, 15.11.2022	50.250	0,33
75.000		EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., Serie 144A, 7,625%, 15.06.2024	80.062	0,53
75.000		Gray Television, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.07.2026	70.110	0,46
50.000		Match Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.12.2027	46.125	0,31
100.000		Nexstar Escrow Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 01.08.2024	93.750	0,62
100.000		Sinclair Television Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.03.2026	93.625	0,62
50.000		Urban One, Inc., Serie 144A, 7,375%, 15.04.2022	47.500	0,32
		SUMME UNTERHALTUNGSMEDIEN	690.297	4,57
		METALLE & BERGBAU (31. Dezember 2017: 2,50%)		
50.000		Coeur Mining, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.06.2024	44.187	0,29
50.000		Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 15.03.2023	46.375	0,31
75.000		Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,4%, 14.11.2034	59.438	0,39
50.000		HudBay Minerals, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.01.2025	49.125	0,33
50.000		Teck Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 15.08.2040	46.750	0,31
25.000		Teck Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 01.10.2035	24.000	0,16
		SUMME METALLE & BERGBAU	269.875	1,79
		MIDSTREAM-INDUSTRIE (31. Dezember 2017: 5,22%)		
75.000		AmeriGas Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 20.08.2026	68.812	0,46
50.000		Antero Midstream Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.09.2024	46.875	0,31
75.000		Cheniere Energy Partners, LP, Serie WI, 5,25%, 01.10.2025	70.219	0,47
50.000		CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.03.2026	47.750	0,32
100.000		Ferrellgas, L.P., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.01.2022	82.000	0,54
100.000		Holly Energy Partners LP, Serie 144A, 6,0%, 01.08.2024	98.500	0,65
50.000		NuStar Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 28.04.2027	46.813	0,31
100.000		Suburban Propane Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.03.2027	89.000	0,59
100.000		Summit Midstream Holdings LLC, 5,5%, 15.08.2022	95.500	0,63
50.000		Sunoco LP/Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 5,5%, 15.02.2026	47.500	0,32
50.000		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.01.2028	45.375	0,30
50.000		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.04.2026	48.875	0,32
50.000		TransMontaigne Partners LP/TLP Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 15.02.2026	45.000	0,30
		SUMME MIDSTREAM-INDUSTRIE	832.219	5,52

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 96,23%) (Fortsetzung)		
	ÖLFELDDIENSTLEISTUNGEN (31. Dezember 2017: 1,04%)		
50.000	Apergy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 6,375%, 01.05.2026	48.750	0,32
50.000	Nine Energy Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,75%, 01.11.2023	47.750	0,32
75.000	Precision Drilling Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,75%, 15.12.2023	69.469	0,46
50.000	Sesi LLC, 7,125%, 15.12.2021	42.750	0,28
75.000	Sesi LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 7,75%, 15.09.2024	60.000	0,40
75.000	Shelf Drilling Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,25%, 15.02.2025	64.406	0,43
50.000	USA Compression Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.04.2026	48.250	0,32
25.000	Weatherford Bermuda, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 9,875%, 15.02.2024	15.500	0,10
25.000	Weatherford International Ltd., 7,0%, 15.03.2038	13.000	0,09
50.000	Weatherford International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,8%, 15.06.2037	26.500	0,17
	SUMME ÖLFELDDIENSTLEISTUNGEN	436.375	2,89
	VERPACKUNG (31. Dezember 2017: 6,01%)		
200.000	ARD Finance SA, gesicherte Anleihe, 7,125%, 15.09.2023	180.500	1,20
75.000	Berry Plastics Corp., 5,5%, 15.05.2022	74.906	0,50
150.000	Bway Holding Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.04.2025	135.187	0,90
50.000	Crown Americas LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 01.02.2026	47.563	0,31
150.000	Flex Acquisition Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 15.01.2025	134.250	0,89
25.000	Flex Acquisition Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 15.07.2026	22.563	0,15
50.000	Multi-Color Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 01.11.2025	42.875	0,28
25.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Serie 144A, 5,875%, 15.08.2023	25.156	0,17
50.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Serie 144A, 6,375%, 15.08.2025	49.750	0,33
72.683	Reynolds Group Issuer, Inc. / LLC / LU, 5,75%, 15.10.2020	72.592	0,48
100.000	Trident Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,625%, 01.11.2025	89.500	0,59
	SUMME VERPACKUNG	874.842	5,80
	PAPIER (31. Dezember 2017: 0,45%)		
75.000	Clearwater Paper Corp., vorrangiger Schuldtitel, 4,5%, 01.02.2023	67.875	0,45
	ARZNEIMITTEL (31. Dezember 2017: 4,21%)		
25.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.03.2024	25.312	0,17
225.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.04.2025	196.875	1,31
50.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 31.01.2027	48.625	0,32
125.000	Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 01.02.2025	90.313	0,60
150.000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.08.2023	143.714	0,95
150.000	Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2025	104.250	0,69
	SUMME ARZNEIMITTEL	609.089	4,04
	RAFFINERIEN (31. Dezember 2017: 0,54%)		
100.000	CVR Refining LLC/Coffeyville Finance, Inc., 6,5%, 01.11.2022	99.000	0,66

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 96,23%) (Fortsetzung)		
	RESTAURANTS (31. Dezember 2017: 1,14%)		
100.000	1011778 BC Unltd. Liability Co./New Red Finance, Inc., Serie 144A, 5,0%, 15.10.2025	92.250	0,61
50.000	Performance Food Group, Inc., Serie 144A, 5,5%, 01.06.2024	48.562	0,32
25.000	Yum! Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.06.2026	24.251	0,16
	SUMME RESTAURANTS	165.063	1,09
	EINZELHÄNDLER (31. Dezember 2017: 1,51%)		
50.000	Argos Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.03.2023	29.375	0,19
25.000	Hanesbrands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,625%, 15.05.2024	23.562	0,16
50.000	Party City Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2023	49.250	0,33
25.000	Party City Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,625%, 01.08.2026	22.812	0,15
50.000	Rite Aid Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 01.04.2023	39.688	0,26
25.000	Sally Hldgs. LLC/Sally Capital, Inc., 5,625%, 01.12.2025	23.094	0,15
	SUMME EINZELHÄNDLER	187.781	1,24
	SUPERMÄRKTE (31. Dezember 2017: 0,55%)		
100.000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.03.2025	88.000	0,58
25.000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,625%, 15.06.2024	23.312	0,16
	SUMME SUPERMÄRKTE	111.312	0,74
	TECHNOLOGIE (31. Dezember 2017: 8,65%)		
75.000	Banff Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,75%, 01.09.2026	68.812	0,46
50.000	Ensemble S Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,0%, 30.09.2023	50.250	0,33
25.000	Financial & Risk US Holdings Inc., Serie 144A, 6,25%, 15.05.2026	24.156	0,16
25.000	Financial & Risk US Holdings Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,25%, 15.11.2026	22.906	0,15
150.000	First Data Corp., Serie 144A, 5,75%, 15.01.2024	147.051	0,98
100.000	Inception Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,625%, 15.11.2024	78.250	0,52
175.000	Infor US, Inc., 6,5%, 15.05.2022	169.907	1,13
50.000	Italics Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.07.2023	48.945	0,32
75.000	JDA Escrow LLC / JDA Bond Finance, Inc., Serie 144A, 7,375%, 15.10.2024	75.750	0,50
100.000	Nuance Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.07.2024	99.875	0,66
75.000	Riverbed Technology, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,875%, 01.03.2023	55.688	0,37
125.000	Tempo Acquisition LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.06.2025	116.250	0,77
50.000	TTM Technologies, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 01.10.2025	46.625	0,31
50.000	Western Digital Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.02.2026	43.563	0,29
	SUMME TECHNOLOGIE	1.048.028	6,95
	VERSORGUNG – ELEKTRIZITÄT (31. Dezember 2017: 1,95%)		
75.000	Calpine Corp., 5,75%, 15.01.2025	68.812	0,46
75.000	Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,5%, 01.11.2021	77.156	0,51
125.000	NRG Energy, Inc., 6,25%, 01.05.2024	127.344	0,84
100.000	TerraForm Power Operating LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 31.01.2028	88.375	0,59
50.000	Vistra Operations Co. LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 01.09.2026	48.313	0,32
	SUMME VERSORGUNG – ELEKTRIZITÄT	410.000	2,72

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

Nenn-wert		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 96,23%) (Fortsetzung)		
	DRAHTLOSKOMMUNIKATION (31. Dezember 2017: 4,03%)		
200.000	Numericable-SFR SAS, Serie 144A, 7,375%, 01.05.2026	184.000	1,22
100.000	Sprint Capital Corp., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,875%, 15.11.2028	94.750	0,63
100.000	Sprint Corp., 7,125%, 15.06.2024	99.356	0,66
50.000	Sprint Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,625%, 15.02.2025	50.125	0,33
25.000	Sprint Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,625%, 01.03.2026	24.750	0,16
50.000	T-Mobile USA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 01.02.2028	45.437	0,30
75.000	T-Mobile USA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 15.01.2024	77.264	0,51
	SUMME DRAHTLOSKOMMUNIKATION	575.682	3,81
	SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN	14.677.389	97,28
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	14.677.389	97,28
	SUMME KAPITALANLAGEN	14.922.389	98,90

OFFENE OTC-DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,81%)

Abwicklungsdatum	Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Kontrahent	Unrealisierte (Wertminderungen) US$	% des Nettogesamtvermögens
15.02.2019	EUR	(408.015)	USD	468.512	BNY Mellon	(806)	(0,01)
15.02.2019	GBP	(5)	USD	6	BNY Mellon	0	0,00
15.02.2019	USD	(8.872.329)	EUR	7.703.880	BNY Mellon	(10.986)	(0,07)
15.02.2019	USD	(129)	GBP	98	BNY Mellon	(4)	(0,00)
	NICHT REALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN					—	0,00
	NICHT REALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN					(11.796)	(0,08)
	NICHT REALISIERTE NETTOWERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US$ 9.294.238)					(11.796)	(0,08)
	SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE					177.151	1,18
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE					15.087.744	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	—
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	96,14
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	1,60
(d) Sonstige Anlagen	2,26
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US$ 15.087.744) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen.

1 Wertpapier ohne Ertrag.

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

zum 31. Dezember 2018

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
SA – Société Anonyme
SARL – Société à responsabilité limitée
SAS – Société par actions simplifiée – Vereinfachte Aktiengesellschaft
USD – US-Dollar

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2018

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN		
	Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2017: 10,89%)		
49.000	BNP Paribas SA, 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	49.000	0,79
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	49.000	0,79
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	49.000	0,79
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		
	Collateralised Mortgage Obligations (31. Dezember 2017: 2,66%)		
46.347	Commercial Mortgage Trust 2014 – LC17, Klasse A2, 3,164%, 10.10.2047	46.293	0,75
81.617	UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011 – C1, Klasse A3, 3,595%, 10.01.2045	82.229	1,33
	SUMME COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS	128.522	2,08
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 37,43%)		
5.000	21st Century Fox America, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,0%, 01.10.2023	5.135	0,08
13.000	Abbott Laboratories, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 30.11.2026	12.867	0,21
15.000	Aflac, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,625%, 15.06.2023	15.058	0,24
25.000	Agilent Technologies, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,2%, 01.10.2022	24.718	0,40
15.000	Alimentation Couche-Tard, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 2,7%, 26.07.2022	14.486	0,23
10.000	Allegion US Holdings Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,2%, 01.10.2024	9.446	0,15
10.000	Amazon.com, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 22.08.2027	9.665	0,16
15.000	Anadarko Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 15.07.2044	12.772	0,21
15.000	Andeavor Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,5%, 01.12.2022	14.530	0,24
25.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,6%, 15.04.2048	22.529	0,36
25.000	Apache Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 15.10.2028	23.413	0,38
20.000	Apple, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,1%, 12.09.2022	19.335	0,31
20.000	Apple, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,4%, 03.05.2023	19.349	0,31
20.000	AstraZeneca PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,375%, 12.06.2022	19.200	0,31
20.000	AT&T, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,45%, 15.05.2021	20.444	0,33
20.000	AT&T, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,45%, 01.03.2047	19.628	0,32
25.000	Atmos Energy Corp., 8,5%, 15.03.2019	25.274	0,41
20.000	Avalonbay Communities, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,35%, 15.05.2027	19.305	0,31
15.000	Bank of America Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,0%, 01.04.2024	15.093	0,24
20.000	Bank of America Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,875%, 01.04.2044	20.572	0,33
15.000	Bank of New York Mellon Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 2,661% (3-Monats-USLIBOR +0,634%), 16.05.2023	14.595	0,24
25.000	BB&T Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 2,25%, 01.02.2019	24.985	0,40
25.000	Becton Dickinson & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,894%, 06.06.2022	24.231	0,39
25.000	Boston Properties LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 01.02.2024	24.934	0,40
25.000	BP Capital Markets America, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,75%, 10.05.2023	24.289	0,39
25.000	Canadian Natural Resources Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,25%, 15.03.2038	27.530	0,45
15.000	Capital One Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 24.04.2019	14.977	0,24
10.000	Carpenter Technology Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,45%, 01.03.2023	9.725	0,16
10.000	CCO Safari II LLC, 4,908%, 23.07.2025	9.953	0,16
10.000	Celgene Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.08.2045	9.291	0,15
25.000	Chubb INA Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,35%, 15.05.2024	24.856	0,40

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2018

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 37,43%) (Fortsetzung)		
20.000	Church and Dwight, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 01.08.2022	19.345	0,31
15.000	Cintas Corp. No. 2, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,7%, 01.04.2027	14.684	0,24
10.000	Citigroup, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,142% (3-Monats-USLIBOR +0,722%), 24.01.2023	9.829	0,16
25.000	Citigroup, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 14.01.2022	25.560	0,41
25.000	CNA Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,95%, 15.05.2024	24.796	0,40
10.000	CNH Industrial NV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,85%, 15.11.2027	9.108	0,15
25.000	Columbia Pipeline Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,3%, 01.06.2020	24.919	0,40
20.000	Comcast Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,95%, 15.10.2025	20.264	0,33
15.000	Comcast Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 3,969%, 01.11.2047	13.460	0,22
5.000	Constellation Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,65%, 15.11.2028	4.992	0,08
25.000	Crown Castle International Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.05.2047	23.233	0,38
20.000	CVS Health Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,05%, 25.03.2048	19.551	0,32
10.000	Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,02%, 15.06.2026	10.064	0,16
20.000	Dollar General Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,15%, 01.11.2025	20.004	0,32
20.000	Duke Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.09.2046	17.387	0,28
20.000	Embraer Netherlands BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,05%, 15.06.2025	20.300	0,33
20.000	Emera US Finance LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 15.06.2026	19.006	0,31
15.000	Energy Transfer Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,9%, 01.02.2024	15.198	0,25
20.000	EOG Resources, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,45%, 01.04.2020	19.810	0,32
10.000	Equifax, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 5Y, 3,95%, 15.06.2023	9.922	0,16
25.000	EverSource Energy, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie K, 2,75%, 15.03.2022	24.476	0,40
10.000	Fiserv, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 01.10.2023	10.072	0,16
10.000	Flowers Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,5%, 01.10.2026	9.566	0,15
20.000	Fortis, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,055%, 04.10.2026	18.298	0,30
25.000	General Electric Capital Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,65%, 17.10.2021	25.090	0,41
10.000	General Motors Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,2%, 01.04.2045	8.329	0,13
25.000	Goldman Sachs Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,905% (3-Monats-USLIBOR +0,99%), 24.07.2023	23.830	0,39
20.000	Goldman Sachs Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,85%, 26.01.2027	18.842	0,30
20.000	Halfmoon Parent, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,75%, 15.07.2023	19.953	0,32
15.000	HollyFrontier Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.04.2026	15.192	0,25
20.000	Home Depot, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 14.09.2027	18.804	0,30
20.000	Husky Energy, Inc., 4,0%, 15.04.2024	19.815	0,32
20.000	IHS Markit Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,125%, 01.08.2023	19.821	0,32
20.000	International Paper Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.02.2027	18.248	0,30
10.000	Invesco Finance PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 15.01.2026	9.770	0,16
20.000	JPMorgan Chase & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,509% (3-Monats-USLIBOR +0,945%), 23.01.2029	18.964	0,31
25.000	JPMorgan Chase & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,25%, 15.10.2020	25.452	0,41
25.000	JPMorgan Chase & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 24.01.2022	25.770	0,42
20.000	Kansas City Southern Industries, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,7%, 01.05.2048	19.394	0,31

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2018

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 37,43%) (Fortsetzung)		
20.000	Keysight Technologies, Inc., 4,55%, 30.10.2024	20.424	0,33
5.000	Kimco Realty Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,4%, 01.11.2022	4.926	0,08
15.000	Kinder Morgan Energy Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,8%, 01.03.2021	15.661	0,25
10.000	Kraft Heinz Foods Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 01.06.2046	8.279	0,13
20.000	Kroger Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 01.08.2022	19.507	0,32
10.000	Lennox International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,0%, 15.11.2023	9.420	0,15
10.000	Lincoln National Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,35%, 01.03.2048	9.276	0,15
20.000	Maple Escrow Sub, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,057%, 25.05.2023	19.937	0,32
15.000	Marathon Oil Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,4%, 15.07.2027	14.286	0,23
20.000	Masco Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,5%, 15.05.2047	17.167	0,28
25.000	McCormick & Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 15.08.2024	24.128	0,39
20.000	MetLife, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,6%, 10.04.2024	20.151	0,33
20.000	Mississippi Power Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,95%, 30.03.2028	19.787	0,32
25.000	Molex Electronics Technologies LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 2,878%, 15.04.2020	24.763	0,40
25.000	Morgan Stanley, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie GMTN, 5,5%, 28.07.2021	26.195	0,42
15.000	Morgan Stanley, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,125%, 27.07.2026	13.859	0,22
15.000	MPLX LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,125%, 01.03.2027	14.314	0,23
25.000	Nabors Industries, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 5,0%, 15.09.2020	24.174	0,39
20.000	National Fuel Gas Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 01.03.2023	19.532	0,32
15.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,7%, 15.09.2019	14.921	0,24
5.000	NiSource Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 15.05.2047	4.676	0,08
25.000	Northrop Grumman Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,55%, 15.10.2022	24.235	0,39
10.000	Nuveen LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,0%, 01.11.2028	10.323	0,17
15.000	ONEOK, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,95%, 13.07.2047	13.926	0,23
25.000	Parker-Hannifin Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,25%, 01.03.2027	24.008	0,39
25.000	Pemex Project Funding Master Trust, durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,625%, 15.06.2035	21.950	0,36
15.000	Petrobras Global Finance BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 20.05.2023	14.338	0,23
10.000	Physicians Realty Trust, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,3%, 15.03.2027	9.732	0,16
15.000	PPL Capital Funding, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,95%, 15.03.2024	15.093	0,24
20.000	Prudential Financial, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,6%, 15.05.2044	19.996	0,32
5.000	Regency Centers LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,125%, 15.03.2028	4.949	0,08
15.000	Reynolds American, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,85%, 15.08.2045	13.997	0,23
15.000	Roper Technologies, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 15.12.2026	14.659	0,24
25.000	Sempra Energy, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 15.06.2024	24.536	0,40
15.000	Southwestern Electric Power Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie K, 2,75%, 01.10.2026	13.828	0,22
35.000	SunTrust Banks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,5%, 01.05.2019	34.946	0,57
20.000	Tanger Properties LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 01.12.2023	19.722	0,32
10.000	TC Pipelines, LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,9%, 25.05.2027	9.568	0,15
15.000	TD Ameritrade Holding Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,3%, 01.04.2027	14.370	0,23
10.000	TELUS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,8%, 16.02.2027	9.234	0,15
25.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,15%, 01.10.2026	19.121	0,31

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2018

Nennwert oder Anteile			Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
		ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
		Unternehmensanleihen (31. Dezember 2017: 37,43%) (Fortsetzung)		
10.000		Thermo Fisher Scientific, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,95%, 19.09.2026	9.249	0,15
25.000		Time Warner Cable, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,125%, 15.02.2021	25.122	0,41
25.000		Time Warner, Inc., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 4,75%, 29.03.2021	25.643	0,41
10.000		Total System Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 01.04.2021	10.003	0,16
25.000		Tyson Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,55%, 02.06.2027	23.337	0,38
10.000		Under Armour, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,25%, 15.06.2026	8.345	0,14
15.000		UnitedHealth Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 15.07.2025	15.204	0,25
25.000		Valmont Industries, Inc., 5,25%, 01.10.2054	22.451	0,36
20.000		Verisk Analytics, Inc., nicht gesicherter Schuldtitel, 4,0%, 15.06.2025	20.115	0,33
20.000		Verizon Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,15%, 15.09.2023	21.320	0,34
15.000		Verizon Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 4,329%, 21.09.2028	15.101	0,24
20.000		Virginia Electric & Power Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie A, 3,5%, 15.03.2027	19.742	0,32
15.000		Vodafone Group PLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 16.01.2024	14.800	0,24
15.000		Wabtec Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,45%, 15.11.2026	13.512	0,22
20.000		WalMart Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,4%, 26.06.2023	20.217	0,33
25.000		Wells Fargo & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,069%, 24.01.2023	24.363	0,39
15.000		Wells Fargo & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 3,55%, 29.09.2025	14.553	0,24
15.000		WestRock Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 3,75%, 15.03.2025	14.745	0,24
20.000		Williams Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,1%, 15.09.2045	18.566	0,30
15.000		WPP Finance 2010, 3,75%, 19.09.2024	14.035	0,23
		SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN	2.271.640	36,75
		Investmentfonds (31. Dezember 2017: 6,93%)		
32.995	1	Federated High Income Advantage Fund	302.768	4,90
		SUMME INVESTMENTFONDS	302.768	4,90
		Mortgage-Backed Securities (31. Dezember 2017: 16,25%)		
7.519		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A83402, 5,0%, 01.12.2038	7.978	0,13
22.571		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A85593, 4,5%, 01.04.2039	23.606	0,38
10.778		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A91787, 4,5%, 01.03.2040	11.273	0,18
52.215		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A96706, 3,5%, 01.02.2041	52.617	0,85
16.190		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool A97942, 4,5%, 01.04.2041	16.928	0,27
8.268		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool E02703, 4,0%, 01.07.2025	8.467	0,14
231.789		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0%, 01.11.2046	226.359	3,66
123.598		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G16207, 3,5%, 01.07.2032	125.458	2,03
81.663		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G60169, 3,5%, 01.07.2045	81.909	1,33
2.978		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool J07687, 4,5%, 01.04.2023	3.050	0,05
3.876		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool J12412, 4,0%, 01.06.2025	3.966	0,06
37.064		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q01456, 5,0%, 01.04.2041	39.274	0,64
19.616		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q02288, 4,0%, 01.07.2041	20.161	0,33
137.022		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q37291, 3,5%, 01.11.2045	137.414	2,22
256.679		Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool V83590, 4,0%, 01.11.2047	261.804	4,24
9.350		Federal National Mortgage Association, Pool AD7856, 4,5%, 01.06.2040	9.783	0,16

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2018

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Mortgage-Backed Securities (31. Dezember 2017: 16,25%) (Fortsetzung)		
39.737	Federal National Mortgage Association, Pool AI8218, 4,0%, 01.08.2041	40.849	0,66
9.961	Federal National Mortgage Association, Pool AJ1589, 4,0%, 01.10.2041	10.240	0,17
34.059	Federal National Mortgage Association, Pool AJ9538, 3,0%, 01.01.2027	34.170	0,55
75.138	Federal National Mortgage Association, Pool AK8211, 3,5%, 01.04.2042	75.710	1,22
51.940	Federal National Mortgage Association, Pool AO9990, 2,5%, 01.07.2027	51.189	0,83
60.796	Federal National Mortgage Association, Pool AS2976, 4,0%, 01.08.2044	62.515	1,01
140.811	Federal National Mortgage Association, Pool BH7058, 3,5%, 01.12.2047	140.828	2,28
275.671	Federal National Mortgage Association, Pool MA3007, 3,0%, 01.04.2047	269.202	4,35
29.550	Government National Mortgage Association, Pool 739956, 4,0%, 15.11.2040	30.533	0,49
	SUMME MORTGAGE-BACKED SECURITIES	1.745.283	28,23
	US-Government-Agency-Wertpapiere (31. Dezember 2017: 3,66%)		
150.000	Federal Home Loan Mortgage Corp., 1,25%, 02.10.2019	148.458	2,40
100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp., 2,375%, 13.01.2022	99.600	1,61
	SUMME US-GOVERNMENT-AGENCY-WERTPAPIERE	248.058	4,01
	US-Treasuries (31. Dezember 2017: 21,35%)		
75.000	Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,125%, 15.04.2020	79.139	1,28
100.000	Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,25%, 15.01.2025	102.205	1,65
125.000	Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,625%, 15.04.2023	125.252	2,03
30.000	Treasury Bond, 2,5%, 15.02.2046	27.110	0,44
125.000	Treasury Bond, 2,875%, 15.08.2045	121.857	1,97
20.000	Treasury Bond, 3,0%, 15.02.2047	19.966	0,32
30.000	Treasury Bond, 3,0%, 15.02.2048	29.879	0,48
75.000	Treasury Bond, 3,0%, 15.05.2042	75.117	1,22
100.000	Treasury Bond, 3,0%, 15.08.2048	99.663	1,61
25.000	2 Treasury Note, 1,0%, 30.11.2019	24.631	0,40
50.000	Treasury Note, 1,125%, 31.08.2021	48.273	0,78
175.000	Treasury Note, 1,5%, 15.06.2020	172.405	2,79
125.000	Treasury Note, 1,75%, 31.05.2022	122.080	1,98
150.000	Treasury Note, 2,0%, 15.01.2021	148.534	2,40
30.000	Treasury Note, 2,25%, 15.02.2027	29.133	0,47
50.000	Treasury Note, 2,25%, 15.08.2027	48.409	0,78
130.000	Treasury Note, 2,75%, 31.08.2025	131.283	2,13
75.000	Treasury Note, 2,875%, 15.08.2028	76.228	1,23
	SUMME US-TREASURIES	1.481.164	23,96
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	6.177.435	99,93
	SUMME KAPITALANLAGEN	6.226.435	100,72

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED U.S. TOTAL RETURN BOND FUND

zum 31. Dezember 2018

BÖRSENGEHANDELTE FUTURES-KONTRAKTE (31. Dezember 2017: 0,02%)

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Position	Unrealisierte (Wertminderungen) US$	% des Nettogesamtvermögens
(2)	Treasury Note, Laufzeit 5 J., 29.03.2019	J.P. Morgan	Short	(3.926)	(0,06)
	SUMME NICHT REALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US$ 229.375)			(3.926)	(0,06)

OFFENE OTC-DEVISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2017: 1,26%)

Abwicklungsdatum	Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Kontrahent	Unrealisierte (Wertminderungen) US$	% des Nettogesamtvermögens
15.02.2019	EUR	(294.877)	USD	336.545	BNY Mellon	(2.634)	(0,05)
15.02.2019	USD	(3.256.357)	EUR	2.827.512	BNY Mellon	(4.029)	(0,06)
15.02.2019	USD	(121)	GBP	92	BNY Mellon	(4)	(0,00)
	NICHT REALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN					—	0,00
	NICHT REALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN					(6.667)	(0,11)
	NICHT REALISIERTE NETTOWERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US$ 3.577.556)					(6.667)	(0,11)
	SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN					(33.664)	(0,55)
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE					6.182.178	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	—
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	98,50
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	0,78
(d) Sonstige Anlagen	0,72
GESAMTVERMÖGEN	100,00

1 Bestand verbundener Unternehmen.
2 1.600 Nennwert als unbare Sicherheit in Bezug auf offene börsengehandelte Futures gestellt.

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US$ 6.182.178) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:
B.V. – Besloten Vennootschap
EUR – Euro
GBP – 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 2018

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US$	% des Netto-gesamt-vermögens
	FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN		
	Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2017: 5,11%)		
842.000	BNP Paribas SA, 3,0%, datiert 31.12.2018, fällig 02.01.2019	842.000	6,85
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	842.000	6,85
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	842.000	6,85
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE		
	Stammaktien (31. Dezember 2017: 94,95%)		
5.318	AbbVie, Inc.	490.266	3,99
9.415	Altria Group, Inc.	465.007	3,78
1.015	American Electric Power Co., Inc.	75.861	0,62
1.465	AstraZeneca PLC	109.561	0,89
19.995	AT&T, Inc.	570.657	4,64
8.855	BCE, Inc.	349.802	2,85
73.005	BP PLC	460.619	3,75
3.800	British American Tobacco PLC	121.179	0,99
2.650	Canadian Imperial Bank of Commerce	197.372	1,61
3.451	Chevron Corp.	375.434	3,05
4.776	Crown Castle International Corp.	518.817	4,22
1.735	Digital Realty Trust, Inc.	184.864	1,50
5.635	Dominion Energy, Inc.	402.677	3,28
5.476	Duke Energy Corp.	472.579	3,84
5.765	Exxon Mobil Corp.	393.115	3,20
3.820	General Mills, Inc.	148.751	1,21
25.402	GlaxoSmithKline PLC	482.121	3,92
6.425	Imperial Brands PLC	194.292	1,58
1.975	Invesco Ltd.	33.062	0,27
7.900	KeyCorp	116.762	0,95
2.555	Kimberly-Clark Corp.	291.117	2,37
2.125	Kraft Heinz Co./The	91.460	0,74
360	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	78.563	0,64
37.392	National Grid- SP PLC	361.602	2,94
2.395	National Retail Properties, Inc.	116.182	0,94
4.000	Occidental Petroleum Corp.	245.520	2,00
3.775	Omega Healthcare Investors	132.691	1,08
860	Paychex, Inc.	56.029	0,46
1.735	PepsiCo, Inc.	191.683	1,56
7.672	Philip Morris International, Inc.	512.183	4,17
1.075	PNC Financial Services Group	125.678	1,02
12.010	PPL Corp.	340.243	2,77
3.646	Procter & Gamble Co.	335.140	2,73
5.905	Southern Co.	259.348	2,11
9.935	The Coca-Cola Co.	470.422	3,83

ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND

zum 31. Dezember 2018

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US$	% des Nettogesamtvermögens
	ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)		
	Stammaktien (31. Dezember 2017: 94,95%) (Fortsetzung)		
3.555	Total S.A.	187.804	1,53
2.925	United Parcel Service, Inc.	285.275	2,32
5.535	Ventas, Inc.	324.296	2,64
8.210	Verizon Communications, Inc.	461.566	3,75
218.583	Vodafone Group PLC	424.736	3,45
	SUMME STAMMAKTIEN	11.454.336	93,19
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	11.454.336	93,19
	SUMME KAPITALANLAGEN	12.296.336	100,04
	SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(4.468)	(0,04)
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	12.291.868	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	92,61
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	—
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	6,81
(d) Sonstige Anlagen	0,58
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US$ 12.291.868) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen.

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:
AG – Aktiengesellschaft
PLC – Public Limited Company
SA – Société Anonyme
SP – Specialized

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 Anlageberater befasst sich gegebenenfalls mit Verstößen gegen die für das Exposure geltenden Beschränkungen und meldet diese an den Verwaltungsrat. 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 2018 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 2018 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 Werte 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 weden 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	Marktrisiko-Ansatz	Referenzportfolio	Höchste Verwendung der VaR-Grenze in %	Niedrigste Verwendung der VAR-Grenze in %	Durchschnitt-liche 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%	54,3%
Federated U.S. Total Return Bond Fund	Relative VaR	Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	52,0%	36,6%	44,9%
Federated Strategic Value Equity Fund	Absolute VaR	Nicht anwendbar	26,2%	13,6%	22,5%

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	56%
Federated U.S. Total Return Bond Fund	47%

Der Federated Strategic Value Equity Fund setzte keine Form von Leverage im zum 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahr ein.

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

Käufe im Jahr 2018

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2025	275.000	232.375
Hub International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 01.05.2026	225.000	225.344
Sprint Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,625%, 15.02.2025	175.000	184.125
Ardonagh Midco Three Plc, 8,625%, 15.07.2023	200.000	180.000
Starfruit Finco BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,0%, 01.10.2026	150.000	150.000
American Builders & Contractors Supply Co. Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2026	125.000	124.719
B&G Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.04.2025	125.000	116.625
USA Compression Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.04.2026	100.000	101.000
Pisces Midco, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,0%, 15.04.2026	100.000	100.219
Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 15.10.2024	100.000	100.188
Hilton Domestic Operations, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 01.05.2026	100.000	100.000
CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.03.2026	100.000	99.219
T-Mobile USA Inc., 4,5%, 01.02.2026	100.000	96.750
Star Group Holdings BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.07.2026	75.000	76.094
J.B. Poindexter & Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.04.2026	75.000	75.531
Shelf Drilling Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,25%, 15.02.2025	75.000	75.250
Titan Acquisition Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.04.2026	75.000	75.094
Banff Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,75%, 01.09.2026	75.000	75.000
Mednax Inc, 6,25%, 15.01.2027	75.000	75.000
Chesapeake Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,0%, 01.10.2024	75.000	75.000
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.04.2026	75.000	75.000
Oasis Petroleum Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.05.2026	75.000	74.313
Virgin Media, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.01.2025	75.000	72.000
Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.08.2023	75.000	64.875

Verkäufe im Jahr 2018

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
HCA, Inc., 5,0%, 15.03.2024	275.000	277.104
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 15.04.2023	300.000	249.000
Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,5%, 01.04.2021	250.000	245.000
Hub International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 01.10.2021	225.000	233.861
Infor US, Inc., 6,5%, 15.05.2022	225.000	227.314
Ziggo Finance BV, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,5%, 15.01.2027	225.000	214.825
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.05.2024	200.000	209.770
Ally Financial, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 5,75%, 20.11.2025	200.000	208.713
Signode Industrial Group, Serie 144A, 6,375%, 01.05.2022	200.000	206.376
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., 4,5%, 01.10.2020	200.000	200.050
NCR Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.07.2022	200.000	195.059
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.06.2024	175.000	186.948
Sprint Capital Corp., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,875%, 15.11.2028	175.000	186.688
Ardonagh Midco Three Plc, 8,625%, 15.07.2023	200.000	181.000
T-Mobile USA, Inc., 6,625%, 01.04.2023	175.000	180.798
BMC Software, Inc., Serie 144A, 8,125%, 15.07.2021	175.000	178.047
First Data Corp., Serie 144A, 5,75%, 15.01.2024	175.000	176.645

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

Verkäufe im Jahr 2018 (Fortsetzung)

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., Serie 144A, 6,625%, 15.05.2022	175.000	170.529
Solera LLC/Solera Finance, Inc., Serie 144A, 10,5%, 01.03.2024	150.000	165.286
Altice Luxembourg SA, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.02.2025	200.000	164.000

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 2018

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Federal National Mortgage Association, Pool MA3007, 3,0%, 01.04.2047	288.715	280.865
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool V83590, 4,0%, 01.11.2047	269.839	277.259
Treasury Note, 2,125%, 31.12.2022	250.000	247.510
Treasury Note, 2,875%, 15.08.2028	150.000	150.809
Treasury Note, 2,75%, 31.07.2023	150.000	150.240
Treasury Note, 2,0%, 15.01.2021	150.000	149.590
Federal National Mortgage Association, Pool BH7058, 3,5%, 01.12.2047	148.833	148.694
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G16207, 3,5%, 01.07.2032	136.440	139.382
Treasury Note, 2,75%, 31.08.2025	130.000	127.755
Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,625%, 15.04.2023	125.000	124.013
Treasury Note, 2,75%, 15.11.2047	100.000	96.801
Treasury Bond, 3,0%, 15.08.2048	100.000	93.813
Treasury Bond, 3,0%, 15.02.2048	80.000	77.478
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,6%, 15.04.2048	35.000	34.802
CVS Health Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,05%, 25.03.2048	30.000	29.829
Abbott Laboratories, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,75%, 30.11.2026	25.000	25.328
Apache Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 15.10.2028	25.000	24.961
Federated High Income Advantage Fund – I Shares	2.454	24.082
Verizon Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,15%, 15.09.2023	20.000	21.958
JPMorgan Chase & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,509% (3-Monats-USLIBOR +0,945%), 23.01.2029	20.000	20.000

Verkäufe im Jahr 2018

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Treasury Note, 2,125%, 31.12.2022	250.000	244.512
Treasury Note, 1,25%, 31.03.2021	250.000	241.387
Treasury Note, 2,25%, 15.08.2027	200.000	190.539
Federated High Income Advantage Fund – I Shares	16.261	160.006
Treasury Note, 2,75%, 31.07.2023	150.000	150.123
Treasury Note, 1,0%, 30.11.2019	100.000	98.070
Treasury Note, 2,75%, 15.11.2047	100.000	94.711
Treasury Note, 2,875%, 15.08.2028	75.000	74.408
Treasury Bond, 3,0%, 15.02.2048	50.000	49.895
Pacific Gas & Electric Co., 6,05%, 01.03.2034	25.000	27.372
CNA Financial Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.08.2021	25.000	26.533
General Electric Capital Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie MTN, 4,65%, 17.10.2021	25.000	26.054
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 10,375%, 01.11.2018	25.000	25.189
Commercial Mortgage Trust 2013 – CR8, Klasse A2, 2,367%, 10.06.2046	25.005	25.005
BP Capital Markets PLC, variabel verzinslicher Schuldtitel – vorrangiger Schuldtitel, 2,3046%, (3-Monats-USLIBOR +0,63%), 26.09.2018	25.000	25.000
Treasury Note, 0,75%, 31.08.2018	25.000	25.000
Halliburton Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,8%, 15.11.2025	25.000	24.977
Goldcorp, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,7%, 15.03.2023	25.000	24.502
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0%, 01.11.2046	23.113	23.113
Lincoln National Corp., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 8,75%, 01.07.2019	20.000	21.562
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013 – C15, Klasse A2, 2,9768%, 15.11.2045	21.359	21.359

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 über 1% am Gesamtwert der Verkäufe für das Geschäftsjahr wieder.

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

Käufe im Jahr 2018

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
AbbVie, Inc.	4.175	375.369
Philip Morris International, Inc.	3.275	290.985
Vodafone Group PLC	93.800	217.086
BCE, Inc.	3.850	164.291
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.825	162.728
United Parcel Service, Inc.	1.350	149.142
Kraft Heinz Co./The	2.600	148.821
Chevron Corp.	1.250	145.403
PNC Financial Services Group	1.075	143.795
BP PLC	19.550	143.488
KeyCorp	7.900	133.530
PepsiCo, Inc.	1.250	127.927
Pfizer Inc	3.475	126.272
Exxon Mobil Corp.	1.325	110.456
Crown Castle International Corp.	1.000	107.212
Southern Co.	2.300	103.446
GlaxoSmithKline PLC	4.700	96.471
Imperial Brands PLC	2.675	94.462
Ventas, Inc.	1.600	91.825
PPL Corp.	2.900	85.754
Duke Energy Corp.	1.100	82.223
The Coca-Cola Co.	1.825	81.918
AstraZeneca PLC	1.225	81.759
AT&T, Inc.	2.675	81.413
Dominion Energy, Inc.	1.175	81.087
British American Tobacco PLC	2.000	81.042
Occidental Petroleum Corp.	1.100	75.527
Kimberly-Clark Corp.	650	71.918
Procter & Gamble Co.	700	60.950
Public Storage, Inc.	300	59.351
Omega Healthcare Investors	1.650	52.971
Sanofi	575	50.644
Invesco Ltd.	1.975	50.529
Total S.A.	850	50.191
National Grid- SP PLC	4.500	47.978
Digital Realty Trust, Inc.	450	46.267

Verkäufe im Jahr 2018

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Verizon Communications, Inc.	8.475	443.727
AstraZeneca PLC	6.075	440.719
Merck & Co., Inc.	6.205	361.022
BCE, Inc.	8.125	344.998
Occidental Petroleum Corp.	3.975	331.920
Public Service Enterprises Group, Inc.	5.950	310.885

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

Verkäufe im Jahr 2018 (Fortsetzung)		
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	**Nennwert**	**Erlös**
The Coca-Cola Co.	6.800	305.255
Vodafone Group PLC	110.225	294.574
Chevron Corp.	2.125	259.121
Duke Energy Corp.	3.175	253.658
Total S.A.	3.975	244.502
Sanofi	2.879	242.082
Public Storage, Inc.	1.000	208.971
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	950	208.429
AbbVie, Inc.	2.050	206.337
British American Tobacco PLC	3.275	194.613
Exxon Mobil Corp.	2.100	176.489
Philip Morris International, Inc.	2.025	170.023
Crown Castle International Corp.	1.450	158.345
Imperial Brands PLC	4.300	151.513
Pfizer Inc	3.475	151.495
Dominion Energy, Inc.	2.225	150.402
AT&T, Inc.	2.975	96.186
Altria Group, Inc.	1.625	95.624
Kimberly-Clark Corp.	875	94.465
National Grid- SP PLC	7.975	84.935
Canadian Imperial Bank of Commerce	950	84.021
PPL Corp.	2.900	81.529
Paychex, Inc.	1.125	75.334
BP PLC	8.825	66.978

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 über 1% am Gesamtwert der Verkäufe für das Geschäftsjahr wieder.

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

Für das zum 31. Dezember 2018 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 2018 ausstehenden Pensionsgeschäften erhalten wurden:

Teilfonds	Emittent der Sicherheit	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dez. 2018
		US$
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Government-Agency-Wertpapiere, Collateralised Mortgage Obligations	574.846.642
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Treasuries	179.549.719
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Government-Agency-Wertpapiere, Collateralised Mortgage Obligations	756.982.283
Federated High Income Advantage Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	249.942
Federated U.S. Total Return Bond Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	49.988
Federated Strategic Value Equity Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	858.983

Die von den Teilfonds erhaltenen Sicherheiten werden zum 31. Dezember 2018 auf getrennten Konten gehalten.

In der nachstehenden Tabelle sind die Kontrahenten in Bezug auf die zum 31. Dezember 2018 ausstehenden Pensionsgeschäfte aufgeführt:

Teilfonds	Kontrahent[1]	Pensionsgeschäfte
		US$
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	BNP Paribas Securities Corp	140.783.072
	Citigroup Global Markets Inc.	117.319.585
	J.P. Morgan Securities LLC	51.500.000
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	71.411.759
	Natixis Financial Products LLC	76.512.669
	Wells Fargo Securities LLC	117.319.557
	Summe Sicherheiten	**US$ 574.846.642**
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	BNP Paribas Securities Corp	41.826.855
	Citigroup Global Markets Inc.	35.705.961
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	30.605.040
	Natixis Financial Products LLC	35.705.912
	Wells Fargo Securities LLC	35.705.952
	Summe Sicherheiten	**US$ 179.549.719**
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	BNP Paribas Securities Corp	435.472.993
	Citigroup Global Markets Inc.	153.025.545
	HSBC Securities (USA) Inc.	25.500.000
	Natixis Financial Products LLC	91.815.202
	Wells Fargo Securities LLC	51.168.541
	Summe Sicherheiten	**US$ 756.982.283**
Federated High Income Advantage Fund	BNP Paribas Securities Corp	249.942
	Summe Sicherheiten	**US$ 249.942**
Federated U.S. Total Return Bond Fund	BNP Paribas Securities Corp	49.988
	Summe Sicherheiten	**US$ 49.988**
Federated Strategic Value Equity Fund	BNP Paribas Securities Corp	858.983
	Summe Sicherheiten	**US$ 858.983**

[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 2018 endende Geschäftsjahr

Transaktionsdaten

In der nachstehenden Tabelle sind die Laufzeiten der SFT-Pensionsgeschäfte zum 31. Dezember 2018 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	—	563.000.000	—	—	—	—	—	563.000.000
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	—	176.000.000	—	—	—	—	—	176.000.000
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	—	741.864.000	—	—	—	—	—	741.864.000
Federated High Income Advantage Fund	—	245.000	—	—	—	—	—	245.000
Federated U.S. Total Return Bond Fund	—	49.000	—	—	—	—	—	49.000
Federated Strategic Value Equity Fund	—	842.000	—	—	—	—	—	842.000

In der nachstehenden Tabelle ist das Laufzeitenprofil der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2018 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	—	—	—	—	29.151.928	545.694.714	—	574.846.642
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund	—	—	—	—	8.810.877	170.738.842	—	179.549.719
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	—	—	—	—	48.970.701	708.011.582	—	756.982.283
Federated High Income Advantage Fund	—	—	—	—	—	249.942	—	249.942
Federated U.S. Total Return Bond Fund	—	—	—	—	—	49.988	—	49.988
Federated Strategic Value Equity Fund	—	—	—	—	—	858.983	—	858.983

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 2018 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 verbunden Personen) sind, erhalten für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder keine Vergütung.

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr erhielten lediglich Michael Boyce und Ronan Walsh in ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglieder eine feste Vergütung in Höhe von € 7.500 bzw. € 7.500 jeweils von der Gesellschaft. Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat Anspruch auf Erhalt variabler Vergütungsbestandteile von der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat keinerlei Vergütung an Mitarbeiter von beauftragten Stellen entrichtet, an die die Gesellschaft Anlageverwaltungsaufgaben delegiert hat. Stattdessen entrichtet die Gesellschaft eine Managementgebühr, wie Anmerkung 17 zu diesem Abschluss zu entnehmen ist.

Die Vergütungspolitik wird im Einklang mit Regulation 24(B)(c) und (d) der OGAW-Vorschriften jährlich geprüft und ist angesichts der Art, des Umfangs und der Komplexität des Fonds und seiner Aktivitäten nach wie vor angemessen.

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 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 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 2018 dargestellt:

Tabellen zur Gesamtkostenquote für 31. Dezember 2018:

Teilfonds	TER
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	
Institutional Services – Dividend Series	0,62%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	1,07%
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	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 2018 bis 31. Dezember 2018) 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		
	2018	**2016-2018 Durchschnitt**
Institutional Services – Dividend Series	1,2%	0,5%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	1,9%	1,1%

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Institutional Series	1,6%	0,9%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	1,9%	1,1%

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Investment – Dividend Series	0,8%	0,3%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	1,9%	1,1%

Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Investment-Growth Series	0,8%	0,3%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	1,9%	1,1%

Federated Short Term U.S. Treasury Securities Fund – Performance		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Institutional Service Series	1,2%	0,5%
iMoneyNet MFR Treasury & Repo Institutional	1,9%	1,1%

Federated Short Term U.S. Treasury Securities Fund – Performance		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Institutional Series	1,6%	0,8%
iMoneyNet MFR Treasury & Repo Institutional	1,9%	1,1%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Institutional Service Series	1,7%	0,9%
IMMFA MFR Stable US$ Average	2,0%	1,2%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Institutional Series	1,9%	1,2%
IMMFA MFR Stable US$ Average	2,0%	1,2%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Investment – Dividend Series	1,1%	0,5%
IMMFA MFR Stable US$ Average	2,0%	1,2%

Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Institutional Services – Dividend Series	1,6%	0,8%
IMMFA MFR Stable US$ Average	2,0%	1,2%

Federated High Income Advantage Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class A Shares – USD ACC	-3,9%	5,2%
Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index	-2,1%	7,2%

Federated High Income Advantage Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class A Shares – EUR ACC	-6,6%	3,0%
Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index	-2,1%	7,2%

Federated High Income Advantage Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class I Shares – EUR DIS	-6,3%	3,3%
Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index	-2,1%	7,2%

Federated High Income Advantage Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	-3,7%	5,4%
Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index	-2,1%	7,2%

Federated High Income Advantage Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class I Shares – GBP DIS	-8,7%	-0,1%
Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index	-2,1%	7,2%

Federated High Income Advantage Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class A Shares – EUR DIS	-6,8%	2,8%
Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped Index	-2,1%	7,2%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class I Shares – EUR DIS	-3,6%	0,1%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	0,0%	2,1%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	-0,7%	2,2%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	0,0%	2,1%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class I Shares – GBP DIS	-3,3%	-0,4%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	0,0%	2,1%

Federated U.S. Total Return Bond Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class A Shares – EUR DIS	-4,0%	-0,3%
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	0,0%	2,1%

Federated Strategic Value Equity Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class A Shares – USD DIS	-14,1%	1,9%
Dow Jones Select Dividend Index	-5,9%	9,8%

Federated Strategic Value Equity Fund – Wertentwicklung		
	2018	2016-2018 Durchschnitt
Class I Shares – USD DIS	-8,6%	4,4%
Dow Jones Select Dividend Index	-5,9%	9,8%

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.

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 fiml.federatedinvestors.com zur Verfügung.

IN MEMORIAM

Mit tiefer Trauer teilt Federated mit, dass Richard B. („Dick“) Fisher verstorben ist. Wir werden ihn sehr vermissen.

RICHARD B. FISHER

(Ehemals Officer der in den USA ansässigen Federated-Fonds, Chairman der Federated Securities Corp. und Vice Chairman von Federated Investors, Inc.)

Dick Fisher gründete Federated 1955 zusammen mit John F. („Jack“) Donahue und Thomas J. Donnelly, Esq. und übernahm verschiedene Führungsfunktionen – insbesondere die Leitung der Vertriebsabteilung von Federated. Zudem war er Officer der in den USA ansässigen Federated-Fonds. Herr Fisher war ein tiefgläubiger Familienmensch mit vorbildlichem Charakter, außerordentlicher Großzügigkeit, unermesslicher Hingabe, unleugbarem Charme und Sinn für Humor, der seiner Religion, Familie, Gemeinschaft sowie den Federated-Fonds und Federated und deren Anteilsinhabern, Führungskräften und Mitarbeitern mit großem Engagement diente. Seine Integrität und Klugheit, sein außerordentliches Pflichtgefühl gegenüber den Anteilsinhabern sowie sein Glaube und seine Hingabe gegenüber seiner Familie machten ihn zu einem perfekten Gentleman und exzellenten Geschäftsmann, der uns allen sehr fehlen wird. Zu seinen herausragenden Leistungen zählen – um nur einige zu nennen – die Federführung bei der Entwicklung und Ausführung der Vertriebsstrategie des Federated Fund for U.S. Government Securities, bei dem es sich um den ersten in den USA ansässigen Fonds ausschließlich für Anlagen in Staatsanleihen handelte, sowie seine Rolle als Speerspitze der Vertriebskampagne für den Federated Government Income Securities Fund – dem ersten Fonds der späteren Fortress-Fondsfamilie von Federated. Federated möchte Herrn Fisher tiefe Dankbarkeit für seine inspirierende Führung und seine herausragenden Dienste und Leistungen als Ehemann, Vater, Mitgründer, Vorgesetzter, Kollege und Freund aussprechen.

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
150 Cheapside
London EC2V 6ET
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 INFORMATIONSSTELLE

mit Wirkung zum 8. August 2018

Federated Asset Management GmbH
Friedensstraße 6-10, 60311
Frankfurt am Main, Deutschland

bis 8. August 2018

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

Federated ist eine eingetragene Marke von Federated Investors, Inc.
2019© Federated Investors, Inc.

44193 (04/19)