

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## Konsolidierter Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

---

*Ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds*

*Für das zum 31. Dezember 2019 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

<u>Hintergrundinformationen</u> .....	2	<u>Anlageportfolio – Federated High Income Advantage Fund</u> .....	78
<u>Mitteilung des Vorsitzenden</u> .....	3	<u>Gesamtexposure und Leverage (ungeprüft)</u> .....	89
<u>Wirtschaftsüberblick</u> .....	3	<u>Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated High Income Advantage Fund</u> .....	90
<u>Anlageberichte</u> .....	6	<u>Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated U.S. Total Return Bond Fund</u> .....	92
<u>Bericht der Verwaltungsratsmitglieder</u> .....	8	<u>Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) – Federated Strategic Value Equity Fund</u> ..	93
<u>Gesamtergebnisrechnung</u> .....	11	<u>Angaben im Jahresbericht gemäß Wertpapierfinanzierungsverordnung (SFT-Verordnung) (ungeprüft)</u> .....	95
<u>Vermögensaufstellung</u> .....	15	<u>Vergütungsbericht (ungeprüft)</u> .....	97
<u>Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile</u> .....	20	<u>Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich</u> ..	98
<u>Anhang zum geprüften Abschluss</u> .....	24	<u>Informationen für Anleger in Hongkong</u> .....	98
<u>Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers</u> .....	69	<u>Informationen für Anleger in der Schweiz</u> .....	98
<u>Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber</u> .....	71	<u>Wichtige Hinweise</u> .....	100
<u>Aufgaben der Verwahrstelle</u> .....	71	<u>Adressen</u> .....	Rückseite
<u>Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</u> .....	72		
<u>Anlageportfolio – Federated Short-Term U.S. Prime Fund</u> .....	75		

## HINTERGRUNDINFORMATIONEN

Federated International Funds plc (die „Gesellschaft“)<sup>1</sup>, 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<sup>2</sup>**

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<sup>3</sup>**

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<sup>4</sup>**

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

---

#### **Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund<sup>5</sup>**

Class A (dis) Shares-USD

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

---

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

*2 Dieser Teilfonds ist für Zeichnungen geschlossen und wird derzeit geschlossen.*

---

*3 Dieser Teilfonds ist für Zeichnungen geschlossen und wird derzeit geschlossen.*

*4 Dieser Teilfonds ist für Zeichnungen geschlossen und wird derzeit geschlossen.*

*5 Der Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund unterhielt während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums keine Geschäftsaktivitäten und wird derzeit geschlossen.*

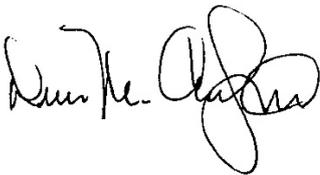
## MITTEILUNG DES VORSITZENDEN

Sehr geehrte Anleger,

es ist mir eine Freude, den Anteilshabern der Gesellschaft den Jahresbericht vorzulegen. Der Bericht bezieht sich auf das am 31. Dezember 2019 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: 26. März 2020

---

### 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 JAHR ZUM 31. DEZEMBER 2019)

Der Rentenmarkt entwickelte sich 2019 hervorragend, wobei die Benchmark, der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, die beste Wertentwicklung seit 2002 erzielte.

Zum Jahresbeginn stiegen die Renditen sprunghaft an und setzten diesen Kurs die ersten vier Monate fort. Im 1. Quartal vollzog die US-Notenbank Federal Reserve („Fed“) einen Kurswechsel hin zu einer expansiveren Geldpolitik und signalisierte eine Abkehr von ihrem im Jahr 2018 verfolgten Straffungszyklus. Hierdurch konnten die Sorgen der Anleger ein wenig beschwichtigt werden. Doch das Scheitern der Handelsgespräche zwischen den USA und China im Mai schürte erneut die Angst am Markt.

Die Spreads – die Renditedifferenz zwischen Unternehmensanleihen und US-Treasuries mit vergleichbarer Laufzeit – waren zu Beginn des Berichtszeitraums relativ weit, verengten sich im Jahresverlauf jedoch. Das bevorstehende Ende des Konjunkturzyklus, die Unsicherheit im Hinblick auf die Zinsentwicklung und politische Turbulenzen mahnten zur Vorsicht. Während die Renditen 10-jähriger US-Treasuries im Bereich um 2% lagen, wurden viele andere Staatsanleihen, darunter 10-jährige Bundesanleihen, im negativen Renditebereich gehandelt. Die längerfristigen Zinsen in den USA waren hin- und hergerissen zwischen treibenden und dämpfenden Einflusskräften, was sowohl das Aufwärts- als auch das Abwärtspotenzial beschränkte. Letztlich gewann der Abwärtsdruck die Oberhand und führte zu einer Inversion der Zinsstrukturkurve für US-Treasuries – eine besorgniserregende Entwicklung, fungierte eine solche Konstellation in der Vergangenheit doch als Vorbote einer Rezession.

Geopolitische Unsicherheiten neben dem Handelskonflikt zwischen den USA und China, wie das Ringen um die politische Führung in Großbritannien und die Brexitverhandlungen oder auch die aufflackernden Konflikte mit dem Iran, trugen zu einer relativen Attraktivität von US-Rententiteln in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums bei. An diesem Punkt intervenierte die Fed, indem sie auf ihre zu Jahresanfang geäußerten Andeutungen bezüglich eines expansiveren Kurses tatsächliche Lockerungsmaßnahmen folgen ließ. Im Juli nahmen die Notenbanker erstmals seit mehr als zehn Jahren eine Senkung der Federal Funds Target Rate („Fed Funds Rate“) vor, wodurch sich die Zielspanne um 25 Basispunkte auf 2,0% bis 2,25% reduzierte. Als Gründe für den als geldpolitische „Versicherung“ gegen mögliche Risiken bezeichneten Schritt wurden ein enttäuschendes globales Wachstum, das verfehlte 2%-Inflationsziel, Handelskonflikte und die rückläufige Entwicklung im verarbeitenden Gewerbe in den USA angeführt. Da sich in diesen Punkten in den darauffolgenden Monaten keine Verbesserung abzeichnete, lockerte die Fed im September und Oktober die Zinszügel erneut, sodass die Zielspanne letztlich bei 1,50% bis 1,75% lag. In der Folge zeigte sich am vorderen Ende der Zinsstrukturkurve ein flacherer Verlauf, während die Renditen im längeren Laufzeitensegment stiegen.

Nachdem die USA und China in ihren Handelsgesprächen Fortschritte erzielt hatten, der britische Premierminister Boris Johnson den nötigen politischen Rückenwind erhalten hatte, um den Brexit über die Bühne zu bringen, und neue Daten keinen Rückschluss auf eine bevorstehende Rezession in den USA zuließen, erklärte die Fed, dass sie vor einer weiteren Zinsanpassung zunächst die Auswirkungen ihrer Maßnahmen auf die Konjunktur auswerten wolle.

Im Anschluss an den Berichtszeitraum erfuhren die globalen Märkte eine enorme Volatilität, weil der Ausbruch eines neuen Coronavirus in China Panik an den Finanzmärkten auslöste. Als sich das Virus, Covid-19, in den Entwicklungsländern ausbreitete, führte die Angst, dass dies zu einer Rezession führen könnte, verbunden mit einem starken Ausverkauf von Aktien und dem Sturz von Renditen sowohl von Unternehmens- als auch von Staatsanleihen, dazu, dass weltweit mehrere Zentralbanken die Zinsen senkten. Die Fed tat dies am 3. März 2020 und senkte ihren Leitzins von einem Bereich von 1,5 - 1,75% um 50 Basispunkte herab auf 1,0 - 1,25%, wobei sie ankündigte, dass sie bereit sei die Märkte mit weiteren Anpassungen zu unterstützen, sollte dies notwendig sein. Während das Virus sich weiter ausbreitete und die Wahrscheinlichkeit einer starken Verlangsamung von wirtschaftlichen Wachstum immanent war, senkte die Fed ihren Leitzins nochmals am 14. März 2020 auf einen Bereich von 0 - 0,25%.

Zusätzlich hat das Coronavirus die globalen Energiemärkte destabilisiert, weil das verlangsamte wirtschaftliche Wachstum die Nachfrage nach Erdöl verringert, vor allem in China. Als Russland sich weigerte an einer Dringlichkeitsverhandlung der OPEC+ teilzunehmen, um eine Förderungskürzung zu verhandeln, mit dem Zweck, die zurückgegangene Nachfrage auszugleichen, verkündete Saudi Arabien, dass es stattdessen seine Förderung erheblich um 2,6 Millionen Barrel pro Tag steigern würde und Russlands Erdölabnehmern einen erheblichen Preisnachlass von 30% anbieten würde. Infolgedessen brachen die Ölpreise (WTI) so stark wie nie zuvor im letzten Jahrzehnt ein.

Auswirkungen des Virus und stark zurückgehende Ölpreise haben die vorherigen generell optimistischen Wirtschaftsnachrichten überlagert, die von einer Phase Eins Vereinbarung, die zumindest einen vorübergehenden Waffenstillstand im Handelskrieg zwischen der USA und China signalisierte, einer Fed die ihre gemäßigte Haltung wieder eingenommen hatte, und von Stimmungs-, Arbeitsmarkt- und Einkommensdaten, die einen Verbraucher widerspiegeln, der die Kapazität hat mehr auszugeben, obwohl die Wirtschaft nahezu elf Jahre gewachsen war, gefördert wurden.

## **ÜBERBLICK ÜBER DEN US-AKTIEENMARKT (FÜR DAS JAHR ZUM 31. DEZEMBER 2019)**

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums veranlassten eine Konjunkturabkühlung in den USA, turbulente Handelsgespräche zwischen den USA und China, die langwierigen Brexit-Verhandlungen und andere Probleme die Fed dazu, die Zinsen nach dem Zinsanhebungszyklus im Vorjahr nun wieder zu senken. Wenngleich die Rally nicht ohne Rückschläge verlief, verkräftete der Aktienmarkt diese und andere Probleme mühelos. Die wichtigen Indizes erreichten sogar Rekordwerte.

Nachdem der Offenmarktausschuss (Federal Open Market Committee - „FOMC“), das geldpolitische Entscheidungsgremium der Fed, im Dezember 2018 mit einer Anhebung der Fed Funds-Zielspanne und einer gleichzeitigen Abwärtskorrektur der Wachstums-, Inflations- und Zinsprognosen noch gemischte Signale gesendet hatte, wurde eine Zinserhöhung für 2019 im März dann endgültig verworfen. Anfang Mai scheiterten die laufenden Gespräche zur Beilegung des Handelskonflikts zwischen den USA und China, nachdem US-Präsident Donald Trump China vorgeworfen hatte, ein fast schon festgezurrtes Abkommen wieder aufschnüren zu wollen, und die Handelszölle auf bestimmte chinesische Waren anhebte. Das Scheitern der Handelsgespräche führte zu Turbulenzen an den Märkten und setzte der Rally ein Ende. Verstärkt wurde dies noch zusätzlich durch die Drohung, auch gegen Mexiko Zölle zu verhängen, sollte das Land keine stärkeren Maßnahmen zur Unterbindung der Flüchtlingsströme entlang der Grenze zu den USA ergreifen.

Diese geopolitischen Spannungen schürten zusätzliche Ängste im Hinblick auf eine Verlangsamung des US-Wirtschaftswachstums. Obwohl sich die Arbeitsmarktentwicklung weiterhin solide zeigte,

ließ die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe nach und die Inflation verharrte auf unverändert niedrigem Niveau. Nicht weniger beunruhigend war die Inversion der Zinsstrukturkurve bei US-Treasuries, was als möglicher Vorbote einer Rezession gilt. Aufgrund dieser Entwicklungen sah sich der FOMC im Juli veranlasst, die Fed Funds-Spanne erstmals seit der Finanzkrise zu senken, was den großen Aktienindizes einen Höhenflug bescherte. Nach zwei weiteren Zinsschritten während des Berichtszeitraums lag die Zielspanne am Ende bei 1,50% bis 1,75%.

Wenngleich wichtige Aspekte ungeklärt bleiben, erzielten die USA und China Ende des Jahres eine Art Waffenstillstand. Damit schwand die Sorge, dass der Konflikt die Wirtschaft der beiden Länder weiter beeinträchtigen könnte. In Europa erhielten die Verhandlungen über den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union („EU“) schließlich die notwendige politische Rückendeckung, nachdem die brexitfreundlichen Tories in einer vorgezogenen Unterhauswahl einen entscheidenden Sieg davongetragen hatten.

Zum Jahresende schienen die früheren Anzeichen für ein Abgleiten der US-Wirtschaft in die Rezession im Jahr 2020 zu schwinden. Das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts („BIP“) betrug im 3. Quartal ansehnliche 2,1%. Die Arbeitslosenquote sank auf ein 50-Jahres-Tief von 3,5%, und das Verbrauchervertrauen zeigte sich robust. Im Dezember signalisierten die Währungshüter der Fed, dass man die Zinsen, sofern sich keine wesentliche Veränderung bezüglich des Wirtschafts- oder Inflationsausblicks ergebe, voraussichtlich für den gesamten Jahresverlauf 2020 innerhalb der neuen Zielspanne belassen werde.

Im Anschluss an den Berichtszeitraum erfuhren die globalen Märkte eine enorme Volatilität, weil der Ausbruch eines neuen Coronavirus in China Panik an den Finanzmärkten auslöste. Als sich das Virus, Covid-19, in den Entwicklungsländern ausbreitete, führte die Angst, dass dies zu einer Rezession führen könnte, verbunden mit einem starken Ausverkauf von Aktien und dem Sturz von Renditen sowohl von Unternehmens- als auch von Staatsanleihen, dazu, dass weltweit mehrere Zentralbanken die Zinsen senkten. Die Fed tat dies am 3. März 2020 und senkte ihren Leitzins von einem Bereich von 1,5 - 1,75% um 50 Basispunkte herab auf 1,0 - 1,25%, wobei sie ankündigte, dass sie bereit sei die Märkte mit weiteren Anpassungen zu unterstützen, sollte dies notwendig sein. Während das Virus sich weiter ausbreitete und die Wahrscheinlichkeit einer starken Verlangsamung von wirtschaftlichen Wachstum immanent war, senkte die Fed ihren Leitzins nochmals am 14. März 2020 auf einen Bereich von 0 - 0,25%.

Zusätzlich hat das Coronavirus die globalen Energiemärkte destabilisiert, weil das verlangsamte wirtschaftliche Wachstum die Nachfrage nach Erdöl verringert, vor allem in China. Als Russland sich weigerte an einer Dringlichkeitsverhandlung der OPEC+ teilzunehmen, um eine Förderungskürzung zu verhandeln, mit dem Zweck, die zurückgegangene Nachfrage auszugleichen, verkündete Saudi Arabien, dass es stattdessen seine Förderung erheblich um 2,6 Millionen Barrel pro Tag steigern würde und Russlands Erdölabnehmern einen erheblichen Preisnachlass von 30% anbieten würde. Infolgedessen brachen die Ölpreise (WTI) so stark wie nie zuvor im letzten Jahrzehnt ein.

Auswirkungen des Virus und stark zurückgehende Ölpreise haben die vorherigen generell optimistischen Wirtschaftsnachrichten überlagert, die von einer Phase Eins Vereinbarung, die zumindest einen vorübergehenden Waffenstillstand im Handelskrieg zwischen der USA und China signalisierte, einer Fed die ihre gemäßigte Haltung wieder eingenommen hatte, und von Stimmungs-, Arbeitsmarkt- und Einkommensdaten, die einen Verbraucher widerspiegeln, der die Kapazität hat mehr auszugeben, obwohl die Wirtschaft nahezu elf Jahre gewachsen war, gefördert wurden.

## **ÜBERBLICK ÜBER DEN EUROPÄISCHEN MARKT (FÜR DAS JAHR ZUM 31. DEZEMBER 2019)**

Die Rückkehr der Europäischen Zentralbank („EZB“) zu einer expansiven Geldpolitik und die politischen Querelen über den Ausgang des Brexit waren die wichtigsten Themen, die das Bild an den europäischen Märkten im Berichtszeitraum prägten.

Die sehnstlich erwartete Wachstumsbelebung in der Eurozone trat 2019 nicht ein. Insbesondere die Aktivität in der Industrie sorgte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums für Enttäuschung, wobei die großen Volkswirtschaften wie Frankreich und Deutschland am stärksten betroffen waren. Im weiteren Jahresverlauf trübte sich der Ausblick weiter ein und veranlasste die EZB so, ein entschlossenes Vorgehen zur Lockerung der Liquiditätsversorgung anzukündigen. Das Maßnahmenpaket bestand aus zwei Komponenten: der Absenkung der Zinsen bis in den negativen Bereich und der Wiederaufnahme des Quantitative Easing („QE“). Die EZB machte jedoch unmissverständlich deutlich, dass die Möglichkeiten der Geldpolitik nun ausgeschöpft seien und fortan eine expansive Fiskalpolitik vonnöten sein würde, sollte das Wachstum trotz der ergriffenen Maßnahmen nicht anziehen. In der zweiten Jahreshälfte schien der konjunkturelle Abwärtstrend in der Eurozone die Talsohle erreicht zu haben. Besonders optimistisch stimmte der Umstand, dass sich die Erwartungen für das verarbeitende Gewerbe nun auch in den Peripherieländern der Eurozone allmählich zu stabilisieren begannen. Die entscheidende Frage für den weiteren Ausblick für Europa lautete, ob die schwächelnde Konjunktur in Deutschland auch den Rest des Kontinents in Mitleidenschaft ziehen würde oder ob im Gegenteil die augenscheinliche Verbesserung der Lage im übrigen Europa Deutschland Auftrieb verleihen würde.

Nach einer weiteren Leitzinssenkung im September und der Umsetzung zusätzlicher QE-Maßnahmen sah die EZB im 4. Quartal weitgehend von weiteren Schritten ab. Die neue EZB-Präsidentin Christine Lagarde bekräftigte jedoch, dass nach wie vor Abwärtsrisiken für die Wirtschaft bestünden und die Aufsichtsbehörden auf absehbare Zeit tendenziell einer lockeren Geldpolitik zugeneigt wären.

Das alles beherrschende Thema in Großbritannien während des Berichtszeitraums bestand weiterhin im Unvermögen der politischen Führung, abgestimmte Bedingungen für den EU-Austritt auszuhandeln, die auch das Pro-Brexit-Lager im eigenen Land zufriedenstimmten. Im Mai kündigte Premierministerin Theresa May nach unzähligen gescheiterten Einigungsversuchen ihren Rücktritt an. Im Juli wurde Boris Johnson zum neuen Premierminister ernannt. Dessen Haltung, den Brexit notfalls auch ohne ein offizielles Handelsabkommen durchzuziehen, machte die Märkte jedoch nervös. Der Druck stieg, als Johnson vorgezogene Unterhauswahlen ansetzte, um die Unterstützung der Wähler für seine Strategie auszuloten, und einen überwältigenden Sieg davontrug. Mit dem klaren politischen Mandat als Rückendeckung brachte er gegen Ende des Berichtszeitraums den Brexit-Deal über die Ziellinie.

Im Anschluss an den Berichtszeitraum erfuhren die globalen Märkte eine enorme Volatilität, weil der Ausbruch eines neuen Coronavirus in China Panik an den Finanzmärkten auslöste. Als sich das Virus, Covid-19, in den Entwicklungsländern ausbreitete, führte die Angst, dass dies zu einer Rezession führen könnte, verbunden mit einem starken Ausverkauf von Aktien und dem Sturz von Renditen sowohl von Unternehmens- als auch von Staatsanleihen, dazu, dass weltweit mehrere Zentralbanken die Zinsen senkten. Die Fed tat dies am 3. März 2020 und senkte ihren Leitzins von einem Bereich von 1,5 - 1,75% um 50 Basispunkte herab auf 1,0 - 1,25%, wobei sie ankündigte, dass sie bereit sei die Märkte mit weiteren Anpassungen zu unterstützen, sollte dies notwendig sein. Während das Virus sich weiter ausbreitete und die Wahrscheinlichkeit einer starken Verlangsamung von wirtschaftlichen Wachstum immanent war, senkte die Fed ihren

Leitzins nochmals am 14. März 2020 auf einen Bereich von 0 - 0,25%.

Zusätzlich hat das Coronavirus die globalen Energiemärkte destabilisiert, weil das verlangsamte wirtschaftliche Wachstum die Nachfrage nach Erdöl verringert, vor allem in China. Als Russland sich weigerte an einer Dringlichkeitsverhandlung der OPEC+ teilzunehmen, um eine Förderungskürzung zu verhandeln, mit dem Zweck, die zurückgegangene Nachfrage auszugleichen, verkündete Saudi Arabien, dass es stattdessen seine Förderung erheblich um 2,6 Millionen Barrel pro Tag steigern würde und Russlands Erdölabnehmern einen erheblichen Preisnachlass von 30% anbieten würde. Infolgedessen brachen die Ölpreise (WTI) so stark wie nie zuvor im letzten Jahrzehnt ein.

Auswirkungen des Virus und stark zurückgehende Ölpreise haben die vorherigen generell optimistischen Wirtschaftsnachrichten überlagert, die von einer Phase Eins Vereinbarung, die zumindest einen vorübergehenden Waffenstillstand im Handelskrieg zwischen der USA und China signalisierte, einer Fed die ihre gemäßigte Haltung wieder eingenommen hatte, und von Stimmungs-, Arbeitsmarkt- und Einkommensdaten, die einen Verbraucher widerspiegeln, der die Kapazität hat mehr auszugeben, obwohl die Wirtschaft nahezu elf Jahre gewachsen war, gefördert wurden.

## **ÜBERBLICK ÜBER DEN HOCHZINSMARKT (FÜR DAS JAHR ZUM 31. DEZEMBER 2019)**

Am Hochzinsmarkt wurde im Berichtszeitraum sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis eine attraktive Gesamtrendite erzielt. Der Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index („BBHY2%ICI“) beispielsweise verzeichnete in diesem Zeitraum eine Rendite von 14,32% und schnitt damit deutlich besser ab als der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, der als Maßstab für die Performance von Anleihen hoher Qualität dient und im selben Zeitraum eine Rendite von 8,72% erzielte.

Verschiedene Faktoren wirkten sich positiv auf den Hochzinsmarkt aus. Zum einen wies der Markt zu Beginn des Berichtszeitraums nach der Korrektur im 4. Quartal 2018 ein attraktives Bewertungsniveau auf. Zum anderen setzte die US-Wirtschaft ihren Wachstumstrend, getragen von höheren Konsumausgaben, fort. Es wurde weiterhin ein deutlicher Anstieg der Beschäftigungszahlen verzeichnet, die Arbeitslosenquote blieb niedrig und das Verbrauchervertrauen hoch. Darüber hinaus schloss sich die Fed den meisten anderen Zentralbanken an und schwenkte im Jahresverlauf auf einen expansiveren Kurs um. Auch wenn die geopolitische Lage nach wie vor unbeständig ist, hielten das am Ende des Berichtszeitraums verkündete Phase-1-Abkommen zwischen den USA und China und das Ergebnis der Wahlen in Großbritannien die Stimmung auf. Schließlich ist noch festzuhalten, dass die Ölpreise, die Ende 2018 erheblich eingebrochen waren, 2019 wieder anzogen. Der Hochzinsmarkt profitierte zudem von der starken Entwicklung an den weltweiten Aktienmärkten, die nach ihrer Talfahrt im 4. Quartal 2018 deutlich zulegten. Der positive Effekt dieser Faktoren lässt sich an der Verringerung der Renditedifferenz zwischen Hochzinsanleihen und US-Treasuries mit vergleichbaren Laufzeiten ablesen. Diese betrug laut Credit Suisse High Yield Bond Index zu Beginn des Berichtszeitraums 575 Basispunkte und belief sich gegen Ende des Berichtszeitraums auf 414 Basispunkte.

Innerhalb des Hochzinsmarktes schnitten u. a. folgende wichtige Branchen im Berichtszeitraum erheblich besser ab als der BBHY2%ICI insgesamt: Finanzgesellschaften, Banken, Einzelhandel, Wohnungsbau und Konsumgüter. Ölfelddienstleistungen, unabhängige Energieerzeuger, die Freizeitindustrie, Arzneimittel sowie Medien & Unterhaltung gehörten zu den großen Branchen, die im Berichtszeitraum deutlich hinter dem Gesamt-BBHY2%ICI zurückblieben. Aufgegliedert nach Rating-Kategorien verzeichnete das mit einem Rating von „BB“ bewertete Segment mit 15,51% die höchste

Gesamtrendite, gefolgt vom „B“-Segment mit einer Rendite von 14,80%. Angesichts der allgemein hohen Renditen am Gesamtmarkt mutet es eher erstaunlich an, dass das mit „CCC“ bewertete Segment mit einer Rendite von 9,51% das Schlusslicht am Markt bildete. Grund hierfür waren Probleme im Bereich der Unternehmensanleihen, die sich negativ auf die Wertentwicklung gegenüber dem BBHY2%ICI auswirkten.

Im Anschluss an den Berichtszeitraum erfuhren die globalen Märkte eine enorme Volatilität, weil der Ausbruch eines neuen Coronavirus in China Panik an den Finanzmärkten auslöste. Als sich das Virus, Covid-19, in den Entwicklungsländern ausbreitete, führte die Angst, dass dies zu einer Rezession führen könnte, verbunden mit einem starken Ausverkauf von Aktien und dem Sturz von Renditen sowohl von Unternehmens- als auch von Staatsanleihen, dazu, dass weltweit mehrere Zentralbanken die Zinsen senkten. Die Fed tat dies am 3. März 2020 und senkte ihren Leitzins von einem Bereich von 1,5 - 1,75% um 50 Basispunkte herab auf 1,0 - 1,25%, wobei sie ankündigte, dass sie bereit sei die Märkte mit weiteren Anpassungen zu unterstützen, sollte dies notwendig sein. Während das Virus sich weiter ausbreitete und die Wahrscheinlichkeit einer starken Verlangsamung von wirtschaftlichen Wachstum immanent war, senkte die Fed ihren Leitzins nochmals am 14. März 2020 auf einen Bereich von 0 - 0,25%.

Zusätzlich hat das Coronavirus die globalen Energiemärkte destabilisiert, weil das verlangsamte wirtschaftliche Wachstum die Nachfrage nach Erdöl verringert, vor allem in China. Als Russland sich weigerte an einer Dringlichkeitsverhandlung der OPEC+ teilzunehmen, um eine Förderungskürzung zu verhandeln, mit dem Zweck, die zurückgegangene Nachfrage auszugleichen, verkündete Saudi Arabien, dass es stattdessen seine Förderung erheblich um 2,6 Millionen Barrel pro Tag steigern würde und Russlands Erdölabnehmern einen erheblichen Preisnachlass von 30% anbieten würde. Infolgedessen brachen die Ölpreise (WTI) so stark wie nie zuvor im letzten Jahrzehnt ein.

Auswirkungen des Virus und stark zurückgehende Ölpreise haben die vorherigen generell optimistischen Wirtschaftsnachrichten überlagert, die von einer Phase Eins Vereinbarung, die zumindest einen vorübergehenden Waffenstillstand im Handelskrieg zwischen der USA und China signalisierte, einer Fed die ihre gemäßigte Haltung wieder eingenommen hatte, und von Stimmungs-, Arbeitsmarkt- und Einkommensdaten, die einen Verbraucher widerspiegeln, der die Kapazität hat mehr auszugeben, obwohl die Wirtschaft nahezu elf Jahre gewachsen war, gefördert wurden.

## ANLAGEBERICHTE

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

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

Der Berichtszeitraum war geprägt von rückläufigen kurzfristigen Zinsen und der vorübergehenden Inversion der Geldmarkt-Zinsstrukturkurve. Die US-Wirtschaft setzte ihren Wachstumstrend zwar stetig, aber langsamer fort. Zu Beginn des Berichtszeitraums stand für das Gesamtjahr 2018 ein BIP-Wachstum von 2,9% zu Buche. In den ersten beiden Quartalen des Jahres 2019 verlangsamte sich das Wachstum jedoch auf 2,0% bzw. 2,1%. Die Inflation hatte sich zu Beginn des Berichtszeitraums dem 2%-Ziel der Fed angenähert, ging jedoch anschließend wieder zurück. So weisen die jüngsten verfügbaren Daten für Ende November 2019 beim Preisindex für die Kernverbraucherpreise einen Anstieg von 1,6% gegenüber dem Vorjahr aus. Bedenken hinsichtlich eines langsameren Wirtschaftswachstums und einer schwächeren Inflation infolge der Unsicherheiten in Zusammenhang mit der US-Handelspolitik und des nachlassenden globalen Wachstums veranlassten die Fed zu einem Kurswechsel hin zu einer

gelockerten Geldpolitik. So senkte sie bei den FOMC-Sitzungen im Juli, September und Oktober 2019 die Fed Funds-Zielspanne um jeweils 25 Basispunkte. Insgesamt wurde die Zielspanne so um 75 Basispunkte von früher 2,25% bis 2,50% auf 1,50% bis 1,75% gesenkt. Bei der Verwaltung des Teilfonds wurde im Hinblick auf die durchschnittliche Fälligkeit ein konservativer Ansatz verfolgt, um potenziellen kurzfristigen Cashflows Rechnung tragen zu können. Aus diesem Grund behielt der Teilfonds eine starke Gewichtung von umgekehrten Pensionsgeschäften auf Tagesbasis (*overnight reverse repurchase agreements*) bei. Zum 31. Dezember 2019 machten diese einen Anteil von 83% am Teilfondsvermögen aus, und die gewichtete durchschnittliche Fälligkeit lag bei 14 Tagen. Die Nettorendite auf die Anteile der Institutional Series des Teilfonds lag zum 31. Dezember 2019 bei 1,41%.

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

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

Der Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zur Liquidation des Teilfonds am 5. Juni 2019 war geprägt von allgemein rückläufigen Zinsen, was letztlich sogar eine Inversion der Geldmarkt-Zinsstrukturkurve zur Folge hatte. Die US-Wirtschaft setzte ihren Wachstumstrend zwar stetig, aber langsamer fort. Zu Beginn des Berichtszeitraums stand für das Gesamtjahr 2018 ein BIP-Wachstum von 2,9% zu Buche. Im 2. Quartal des Jahres 2019 verringerte sich das Wachstum jedoch auf 2,0%. Die Inflation hatte sich zu Beginn des Berichtszeitraums dem 2%-Ziel der Fed angenähert, ging jedoch anschließend wieder zurück. So wiesen die Daten für Mai 2019 beim Preisindex für die Kernverbraucherpreise einen Anstieg von 1,5% gegenüber dem Vorjahr aus. Bedenken hinsichtlich eines langsameren Wirtschaftswachstums und einer schwächeren Inflation infolge der Unsicherheiten in Zusammenhang mit der US-Handelspolitik und des nachlassenden globalen Wachstums veranlassten die Fed bei der FOMC-Sitzung im Januar 2019 zu der Aussage, dass man sich bezüglich weiterer Zinsanhebungen nun in „Geduld“ üben werde. Dementsprechend beließ die Fed die Fed Funds-Zielspanne bei jeder FOMC-Sitzung während des Berichtszeitraums unverändert bei 2,25 bis 2,50%. Allerdings gingen die Zinsen auf US-Treasury Bills und andere Geldmarktpapiere in der Erwartung, dass die Fed die Zinsen im weiteren Jahresverlauf 2019 senken werde, zurück. Bei der Verwaltung des Teilfonds wurde im Hinblick auf die durchschnittliche Fälligkeit ein konservativer Ansatz verfolgt, um potenziellen Rückgaben durch Anteilsinhaber vor dem Hintergrund der anstehenden Liquidation des Teilfonds am 5. Juni 2019 Rechnung tragen zu können. Aus diesem Grund behielt der Teilfonds eine starke Gewichtung von umgekehrten Pensionsgeschäften auf Tagesbasis (*overnight reverse repurchase agreements*) bei. Zum 4. Juni 2019 machten diese einen Anteil von 100% am Teilfondsvermögen aus, und die gewichtete durchschnittliche Fälligkeit lag bei einem Tag. Die Nettorendite auf die Anteile der Institutional Series des Teilfonds lag zum 4. Juni 2019 bei 2,16%.

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

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

Nach vier Zinsanhebungen im Jahr 2018 vollzog die Fed einen Kurswechsel und senkte die Zinsen 2019 dreimal (im Juli, September und Oktober) um jeweils 25 Basispunkte und erfüllte damit in allen Fällen die Markterwartungen. Zweck dieser geldpolitischen Maßnahmen, die die Zielspanne für die Fed Funds Rate von 2,25%-2,50% auf 1,50%-1,75% absenkten, war es, der nachlassenden Konjunktorentwicklung in den USA entgegenzuwirken.

Infolge der Zinsschritte ging die Zinsstrukturkurve sowohl für US-Treasuries als auch für die London Interbank Offered Rate („LIBOR“) im Berichtszeitraum zurück.

Die durchschnittliche gewichtete Laufzeit des Teilfonds bewegte sich zu Beginn des Berichtszeitraums in einer Spanne von 35 bis 45 Tagen, um bis zum 4. Quartal 2019 auf 40 bis 50 Tage anzusteigen. 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 Gesamrendite des Teilfonds lag auf Basis des Nettoinventarwerts für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum bei 14,60%. Beim BBHY2%ICI, bei dem es sich um einen breit gefassten Wertpapierindex handelt, betrug die Gesamrendite im selben Zeitraum 14,32%. Die Gesamrenditen des Teilfonds im letzten Geschäftsjahr spiegelten die tatsächlichen Cashflows, Transaktionskosten und sonstigen Aufwendungen wider, die in der Gesamrendite 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 des Teilfonds hatte geringfügige negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds gegenüber dem BBHY2%ICI. So wirkte sich die Untergewichtung der sich sehr positiv entwickelnden Sektoren Banken, Einzelhandel und Wohnungsbau negativ auf seine Wertentwicklung aus. Angesichts der hohen absoluten Renditen am Markt leisteten auch die Barbestände einen negativen Wertbeitrag. Zugute kam dem Teilfonds hingegen seine Übergewichtung in dem sich sehr gut entwickelnden Sektor Schaden- und Unfallversicherungen und seine Untergewichtung in den schwach abschneidenden Sektoren Ölfelddienstleistungen und unabhängige Energieerzeuger.

Auch profitierte der Teilfonds im Berichtszeitraum von einer äußerst gelungenen Titelauswahl, die sich positiv auf die Wertentwicklung im Vergleich zum BBHY2%ICI auswirkte. Dies galt insbesondere für die Sektoren Ölfelddienstleistungen, unabhängige Energieerzeuger, Technologie, Metalle & Bergbau, Automobile, Baumaterialien, Verpackung, Chemie, Medien & Unterhaltung sowie Kabel & Satellit. Zu den Einzelemittenten von Hochzinsanlagen des Teilfonds, die einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung gegenüber dem BBHY2%ICI leisteten, zählten u. a. Ard Finance, Bausch Health Cos., Trivium Packaging, Starfruit Finco und Altice France. Negativ auf den Teilfonds wirkte sich derweil die Titelauswahl in den Sektoren Arzneimittel, Einzelhandel, Gesundheitswesen sowie Lebensmittel & Getränke aus. Zu den Einzelemittenten von Hochzinsanlagen des Teilfonds, die einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung gegenüber dem BBHY2%ICI leisteten, zählten u. a. Mallinckrodt, Team Health, Party City, Ultra Petroleum und SESI LLC.

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

**Anlageziel:** Erzielung einer Gesamrendite im Zeitverlauf.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zur Liquidation des Teilfonds am 29. März 2019 erholten sich die Märkte von ihrer Talfahrt im 4. Quartal 2018. Letztere war durch die Angst ausgelöst worden, die Fed würde die kurzfristigen Zinsen weiter anheben und das Land damit in eine Rezession treiben. An den Finanzmärkten wurden hohe Renditen erzielt, allen voran mit

Aktien und im unteren Bereich des Qualitätsspektrum angesiedelten Unternehmensanleihen mit langer Laufzeit. Die zuvor recht weiten Spreads verengten sich aufgrund der anhaltend soliden Gewinnentwicklung der Unternehmen. Alle wichtigen Segmente – von High Yield- über Investment Grade- Unternehmensanleihen bis hin zu Mortgage-Backed Securities – verzeichneten eine sehr gute Wertentwicklung.

### **FEDERATED STRATEGIC VALUE EQUITY FUND**

**Anlageziel:** Erzielung von Erträgen und langfristigem Kapitalzuwachs.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zur Liquidation des Teilfonds am 23. Dezember 2019 hielt der Teilfonds an seinen Kernzielen – der Erzielung hoher Dividenden erträge und eines moderaten Dividendenwachstums für die Anleger – fest. Der Teilfonds beendete den Berichtszeitraum mit einer gewichteten durchschnittlichen Dividendenrendite von brutto 4,69%. Diese lag nicht nur deutlich über der Rendite von 1,85% des durch den S&P 500 Index abgebildeten breiten Marktes und der Rendite für zehnjährige US-Treasuries von 1,92%, sondern übertraf auch den Dow Jones Select Dividend Index, der inländische Titel mit hoher Dividende abbilden soll und eine Rendite von 3,90% erzielte. Während des Berichtszeitraums erhöhten 35 Unternehmen in dem Teilfonds ihre Dividende und sorgten damit für insgesamt 36 Dividendensteigerungen. Zwei Unternehmen reduzierten ihre Dividende. Darüber hinaus erklärte Cracker Barrel eine im August 2019 fällige Sonderdividende.

Der Teilfonds beendete den Berichtszeitraum mit einer Rendite von 16,82% (Class A Shares zum Nettoinventarwert), während der Dow Jones Select Dividend Index und der S&P 500 mit 23,07% bzw. 31,05% im Plus lagen.

Die Märkte erreichten 2019 neue Höchstwerte, wodurch sich die Stimmung unter den Anlegern aufhellte. Getragen wurde diese Entwicklung hauptsächlich vom Aufwärtstrend bei zyklischen Technologietiteln mit hohem Beta. Bei der Betrachtung der Performance unter Faktor-Gesichtspunkten ist festzustellen, dass Titel mit niedrigem Beta 9,04% schlechter abschnitten als diejenigen mit hohem Beta und das dividendenstarke Segment um 5,31% schlechter als das dividenschwache Segment. Spitzenreiter am Markt war ganz klar der Sektor Informationstechnologie mit einer Rendite von 48,99% über den Berichtszeitraum. Das Schlusslicht bildeten die Sektoren Energie und Gesundheitswesen, in denen der Teilfonds aufgrund ihrer großen Dividendenchancen und jüngster Kurskorrekturen Gewichtungen in beträchtlichem Umfang aufwies.

Den größten Wertbeitrag mit einer Gesamrendite von 28,54% lieferte 2019 der Versorgungssektor, angeführt von Southern Company mit einer Rendite von 51,45% im Berichtszeitraum. Auch für den Sektor nichtzyklische Konsumgüter war 2019 ein gutes Jahr: Die Gesamrendite lag bei 24,89%, angeführt von Tabakwarenhersteller Phillip Morris, der aufgrund starker Erträge und der optimistischen Haltung der Anleger im Hinblick auf seine nächste Generation von IQOS-Geräten einen Kursgewinn von 35,94% verzeichnete. Weitere beachtliche Beiträge zur Wertentwicklung lieferten Kommunikationsdienstleistungen und Real Estate Investment Trusts.

Titel mit niedrigem Beta und Titel mit hohen Dividenden entwickelten sich im Jahresverlauf unterdurchschnittlich, was für eine auf hohe Dividenden erträge ausgerichtete Strategie nachteilig ist. Zu den Einzeltiteln, die die Wertentwicklung belasteten, zählten u. a. Occidental Petroleum, Kraft Heinz und Imperial Brands mit einem Minus von 32,64%, 18,80% bzw. 15,56%.

# 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.

Am 29. März 2019 wurde der Federated U.S. Total Return Bond Fund liquidiert. Am 5. Juni 2019 wurde der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund liquidiert. Am 23. Dezember 2019 wurde der Federated Strategic Value Equity Fund liquidiert. Die liquidierten Teilfonds sowie der Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund werden derzeit von der Zentralbank geschlossen.

## 3. GESCHÄFTSÜBERSICHT UND KÜNFTIGE ENTWICKLUNGEN

Ein detaillierter Überblick über die Geschäfts- und künftigen Entwicklungen ist in den Anlageberichten ab Seite 4 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 2019 sind auf den Seiten 10 bis 22 des Abschlusses ausgewiesen.

## 5. AUSSCHÜTTUNGEN

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

## 6. ZUKUNFTSAUSSICHTEN

Die Gesellschaft sucht weiterhin nach neuen Vertriebskanälen und Märkten für ihre Produkte. Außerdem wird die Gesellschaft weiter potenzielle neue Produkte, einschließlich neuer Teilfonds und 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 Hermes Inc. („Federated Hermes“) (vormals Federated Investors, Inc.) und hat weitere Positionen in verbundenen Unternehmen von Federated Hermes in den USA und außerhalb der USA inne, darunter Anlagegesellschaften außerhalb der USA.

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

Federated Hermes 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 2019 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 Jahresabschluss wurde gemäß den vom Financial Reporting Council veröffentlichten allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards in Irland („Irish GAAP“), einschließlich FRS 102 (The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland), den OGAW-Vorschriften, dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) und dem Companies Act 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 Hermes für die Pflege und Integrität der Unternehmens- und Finanzinformationen über die Gesellschaft, die auf [fiml.federatedinvestors.com](http://fiml.federatedinvestors.com) bereitgestellt werden, verantwortlich. Die Verwaltungsratsmitglieder sind zudem für die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich und haben zur Erfüllung dieser Pflicht die Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin (vormals 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 2019 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 2019 wurde der Prospekt für die Gesellschaft und die Teilfonds herausgegeben und mit dem Datum des 23. Dezember 2019 versehen.

### 15. MITARBEITER

Die Gesellschaft hatte im zum 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahr keine Mitarbeiter (31. Dezember 2018: keine).

### 16. RISIKOMANAGEMENTZIELE UND -STRATEGIEN

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

### 17. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

Für die Zwecke von Vorschrift 42 der OGAW-Vorschriften der Zentralbank bezeichnet „verbundene Person“ die Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle eines OGAW, die Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle beauftragte konzernfremde Unterverwahrstellen) sowie verbundene Unternehmen oder Konzerngesellschaften einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten.

Gemäß Vorschrift 43 der OGAW-Vorschriften der Zentralbank („Restrictions on transactions with connected persons“, Beschränkungen für Transaktionen mit verbundenen Personen) muss jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person zu den üblichen Handelsbedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW erfolgen.

Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass (i) (schriftlich belegte) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewandt werden; und (ii) alle Transaktionen mit verbundenen Personen während des Berichtszeitraums, auf den sich der Bericht bezieht, die in Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen erfüllt haben. Einzelheiten zu Transaktionen mit verbundenen Personen sind in Anmerkung 17 des Anhangs des geprüften Jahresabschlusses aufgeführt.

## 18. CORPORATE GOVERNANCE-ERKLÄRUNG

### Allgemeine Grundsätze

Der Verwaltungsrat hat die Maßnahmen des freiwilligen Corporate Governance Code für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften (Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies) in der von Irish Funds (ehemals Irish Funds Industry Association) im Dezember 2011 veröffentlichten Fassung (der „IF-Code“) geprüft. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die Corporate Governance-Verhaltensregeln und -verfahren des IF-Codes mit Wirkung zum 22. August 2012 übernommen.

### 19. UNTERNEHMENSFORTFÜHRUNGSPRINZIP

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

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

Dementsprechend wurde der Jahresabschluss für alle Teilfonds außer dem Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund und dem Federated Strategic Value Equity Fund, deren Geschäftstätigkeit eingestellt wurde, nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung gemäß dem Anschaffungskostenprinzip, geändert durch die erfolgswirksame Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, erstellt.

## 20. DIRECTORS' COMPLIANCE STATEMENT

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

### 21. 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](http://fiml.federatedinvestors.com) erhältlich.

### 22. NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Mit Ausnahme der in Anmerkung 25 des Anhangs aufgeführten Ereignisse traten nach dem Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2019 und bis zum 26. März 2020 keine bekannten wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.



---

Michael Boyce  
Verwaltungsratsmitglied  
Für den Verwaltungsrat



---

Ronan Walsh  
Verwaltungsratsmitglied  
Für den Verwaltungsrat

Datum: 26. März 2020

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für die am 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 US\$	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund* Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>					
Zins- und Dividendenerträge		1.639.760	1.958.224	66.769	610.052
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		14.994.526	10.360.827	922.363	4.710.213
		16.634.286	12.319.051	989.132	5.320.265
<b>AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>					
Managementgebühren	17	(7.609.418)	(6.996.210)	(403.846)	(3.201.646)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(111.780)	(98.326)	(11.253)	(33.350)
Transferstellengebühren	19	(103.160)	(120.690)	(33.685)	(61.786)
Verwahrstellengebühren	20	(106.090)	(88.465)	(13.508)	(40.431)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(2.951)	(4.030)	(1.045)	(4.031)
Prüfungshonorare	4	(20.614)	(27.907)	(21.810)	(27.829)
Rechtsberatungskosten		(185.702)	(78.611)	(45.384)	(72.703)
Sonstige Aufwendungen		(83.825)	(101.620)	(67.348)	(82.945)
		(8.223.540)	(7.515.859)	(597.879)	(3.524.721)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	4.266.021	3.351.489	353.658	2.518.707
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	—	—	71.386	4.477
<b>Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>(3.957.519)</b>	<b>(4.164.370)</b>	<b>(172.835)</b>	<b>(1.001.537)</b>
<b>Netto-Kapitalertrag vor Finanzierungskosten</b>		<b>12.676.767</b>	<b>8.154.681</b>	<b>816.297</b>	<b>4.318.728</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(12.664.234)	(8.140.393)	(822.251)	(4.309.701)
<b>Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit</b>		<b>12.533</b>	<b>14.288</b>	<b>(5.954)</b>	<b>9.027</b>

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus laufenden Anlagetätigkeiten entstanden, mit Ausnahme des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund und Federated Strategic Value Equity Fund, die ihre Geschäftstätigkeit eingestellt haben. 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 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre

Anm.	Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäfts - jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäfts - jahr zum 31. Dezember 2018 US\$	Federated High Income Advantage Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated High Income Advantage Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>				
Zins- und Dividendenerträge	58.071.712	54.413.700	848.277	1.667.878
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften	12.209.058	7.214.907	7.869	15.105
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3 137.015	—	(849.465)	(448.949)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3 (4.560)	—	1.649.460	(2.280.925)
	70.413.225	61.628.607	1.656.141	(1.046.891)
<b>AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>				
Managementgebühren	17 (28.682.994)	(29.066.419 )	(137.819)	(269.893)
Fondsverwaltungsgebühren	19 (457.079)	(442.985 )	(23.548)	(34.750)
Transferstellengebühren	19 (183.116)	(178.966 )	(49.663)	(68.495)
Verwahrstellengebühren	20 (409.137)	(453.045 )	(10.220)	(11.660)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17 (2.951)	(4.031 )	(2.951)	(4.031)
Prüfungshonorare	4 (21.870)	(27.907 )	(21.870)	(27.907)
Rechtsberatungskosten	(179.693)	(84.090 )	(127.519)	(82.524)
Sonstige Aufwendungen	(108.762)	(128.319 )	(47.182)	(47.868)
	(30.045.602)	(30.385.762 )	(420.772)	(547.128)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17 18.051.361	19.102.037	137.548	269.086
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17 —	—	177.343	71.977
<b>Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten</b>	<b>(11.994.241)</b>	<b>(11.283.725 )</b>	<b>(105.881)</b>	<b>(206.065)</b>
<b>Netto-Kapitalertrag/(-verlust) vor Finanzierungskosten</b>	<b>58.418.984</b>	<b>50.344.882</b>	<b>1.550.260</b>	<b>(1.252.956)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>				
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5 (58.303.148)	(50.343.420 )	(713.200)	(1.428.230)
<b>Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>115.836</b>	<b>1.462</b>	<b>837.060</b>	<b>(2.681.186)</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus laufenden Anlagetätigkeiten entstanden, mit Ausnahme des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund und Federated Strategic Value Equity Fund, die ihre Geschäftstätigkeit eingestellt haben. 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 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated U.S. Total Return Bond Fund** Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$	Federated Strategic Value Equity Fund*** Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Strategic Value Equity Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>					
Zins- und Dividendenerträge		39.714	217.523	336.335	506.467
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		4.027	2.378	6.254	11.433
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>					
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	(157.230)	(183.909)	1.024.506	157.039
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	166.679	(300.148)	245.582	(1.952.141)
		53.190	(264.156)	1.612.677	(1.277.202)
<b>AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>					
Managementgebühren	17	(14.078)	(65.802)	(149.420)	(227.356)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(5.675)	(21.888)	(16.895)	(17.780)
Transferstellengebühren	19	(14.642)	(45.450)	(46.709)	(53.364)
Verwahrstellengebühren	20	(2.660)	(10.639)	(10.347)	(9.598)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(585)	(4.030)	(2.944)	(4.031)
Prüfungshonorare	4	(24.595)	(27.830)	(21.847)	(27.908)
Rechtsberatungskosten		(19.918)	(49.276)	(74.456)	(45.601)
Sonstige Aufwendungen		(31.071)	(30.899)	(35.786)	(30.005)
		(113.224)	(255.814)	(358.404)	(415.643)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	14.078	65.802	149.420	227.121
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	91.033	146.916	134.234	76.205
<b>Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>(8.113)</b>	<b>(43.096)</b>	<b>(74.750)</b>	<b>(112.317)</b>
<b>Netto-Kapitalertrag/(-verlust) vor Finanzierungskosten</b>		<b>45.077</b>	<b>(307.252)</b>	<b>1.537.927</b>	<b>(1.389.519)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen an Anteilinhaber	5	(35.000)	(176.779)	(267.847)	(407.715)
<b>Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit</b>		<b>10.077</b>	<b>(484.031)</b>	<b>1.270.080</b>	<b>(1.797.234)</b>

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus laufenden Anlagetätigkeiten entstanden, mit Ausnahme des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund und Federated Strategic Value Equity Fund, die ihre Geschäftstätigkeit eingestellt haben. 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 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Summe Gesellschaft Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Summe Gesellschaft Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>ERTRÄGE – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>			
Zins- und Dividendenerträge		61.002.567	59.373.844
Zinsertrag aus Pensionsgeschäften		28.144.097	22.314.863
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>			
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	154.826	(475.819)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kapitalanlagen	3	2.057.161	(4.533.214)
		91.358.651	76.679.674
<b>AUFWENDUNGEN – LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>			
Managementgebühren	17	(36.997.575)	(39.827.326)
Fondsverwaltungsgebühren	19	(626.230)	(649.079)
Transferstellengebühren	19	(430.975)	(528.751)
Verwahrstellengebühren	20	(551.962)	(613.838)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	17	(13.427)	(24.184)
Prüfungshonorare	4	(132.606)	(167.288)
Rechtsberatkosten		(632.672)	(412.805)
Sonstige Aufwendungen		(373.974)	(421.656)
		(39.759.421)	(42.644.927)
Managementgebühren, auf die verzichtet wurde	17	22.972.086	25.534.242
Erstattung von sonstigen Aufwendungen und Übernahmegebühren	17	473.996	299.575
<b>Netto-Betriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>(16.313.339)</b>	<b>(16.811.110)</b>
<b>Netto-Kapitalertrag vor Finanzierungskosten</b>		<b>75.045.312</b>	<b>59.868.564</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Ausschüttungen an Anteilsinhaber	5	(72.805.680)	(64.806.238)
<b>Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit</b>			
		<b>2.239.632</b>	<b>(4.937.674)</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Gewinne und Verluste sind ausschließlich aus laufenden Anlagetätigkeiten entstanden, mit Ausnahme des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund und Federated Strategic Value Equity Fund, die ihre Geschäftstätigkeit eingestellt haben. 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 2019 und 31. Dezember 2018

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund zum 31. Dezember 2018 US\$	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund* zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	949.000.000	563.000.000	—	176.000.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	195.459.970	19.463.320	—	8.458.473
<b>Kurzfristige Vermögenswerte:</b>					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	42.668	604.369	—	224.911
Forderungen	6	408.816	80.067	—	14.548
Sonstige Forderungen		476	—	—	—
<b>SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>		<b>1.144.911.930</b>	<b>583.147.756</b>	<b>—</b>	<b>184.697.932</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres					
Ausschüttungen	5	1.084.297	825.894	—	264.949
Aufgelaufene Kosten	9	426.972	409.990	—	160.079
<b>SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>1.511.269</b>	<b>1.235.884</b>	<b>—</b>	<b>425.028</b>
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>1.143.400.661</b>	<b>581.911.872</b>	<b>—</b>	<b>184.272.904</b>

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	Anm.	Federated Short-Term U.S. Prime Fund zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Short-Term U.S. Prime Fund zum 31. Dezember 2018 US\$	Federated High Income Advantage Fund zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated High Income Advantage Fund zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	833.052.000	741.864.000	948.000	245.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	1.960.848.764	2.261.089.156	12.346.783	14.677.389
<b>Derivative Vermögenswerte:</b>					
Devisenterminkontrakte	3	—	—	73.098	—
<b>Kurzfristige Vermögenswerte:</b>					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	782.827	814.555	17.497	67.019
Forderungen	6	2.889.789	3.339.583	202.053	276.534
Sonstige Forderungen		477	—	476	—
<b>SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>		<b>2.797.573.857</b>	<b>3.007.107.294</b>	<b>13.587.907</b>	<b>15.265.942</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Banküberziehungskredit	7	—	—	266	—
<b>Derivative Verbindlichkeiten:</b>					
Devisenterminkontrakte	3	—	—	542	11.796
<b>Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres</b>					
Ausschüttungen	5	3.290.484	5.471.913	55.688	72.702
Aufgelaufene Kosten	9	1.250.151	1.204.771	11.621	93.700
<b>SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>4.540.635</b>	<b>6.676.684</b>	<b>68.117</b>	<b>178.198</b>
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>2.793.033.222</b>	<b>3.000.430.610</b>	<b>13.519.790</b>	<b>15.087.744</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	Anm.	Federated U.S. Total Return Bond Fund** zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated U.S. Total Return Bond Fund zum 31. Dezember 2018 US\$	Federated Strategic Value Equity Fund*** zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Strategic Value Equity Fund zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	—	49.000	—	842.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	—	6.177.435	—	11.454.336
<b>Kurzfristige Vermögenswerte:</b>					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	—	4.296	—	5.813
Margin-Barmittel	7	—	8	—	—
Forderungen	6	—	40.620	—	65.931
<b>SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>		—	6.271.359	—	12.368.080
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Banküberziehungskredit	7	—	1.994	—	—
<b>Derivative Verbindlichkeiten:</b>					
Devisenterminkontrakte	3	—	6.667	—	—
Börsengehandelte Futures- Kontrakte	3	—	3.926	—	—
<b>Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres</b>					
Ausschüttungen	5	—	14.491	—	—
Aufgelaufene Kosten	9	—	62.103	—	76.212
<b>SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>		—	89.181	—	76.212
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile</b>		—	<b>6.182.178</b>	—	<b>12.291.868</b>

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

	Anm.	Summe Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 US\$	Summe Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>			
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	8, 12	1.783.000.000	1.482.000.000
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3	2.168.655.517	2.321.320.109
Derivative Vermögenswerte:			
Devisenterminkontrakte	3	73.098	—
Kurzfristige Vermögenswerte:			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	842.992	1.720.963
Margin-Barmittel	7	—	8
Forderungen	6	3.500.658	3.817.283
Sonstige Forderungen		1.429	—
<b>SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>		<b>3.956.073.694</b>	<b>3.808.858.363</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>			
Banküberziehungskredit	7	266	1.994
Derivative Verbindlichkeiten:			
Devisenterminkontrakte	3	542	18.463
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3	—	3.926
Verbindlichkeiten: fällig innerhalb eines Jahres			
Ausschüttungen	5	4.430.469	6.649.949
Aufgelaufene Kosten	9	1.688.744	2.006.855
<b>SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>6.120.021</b>	<b>8.681.187</b>
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>3.949.953.673</b>	<b>3.800.177.176</b>



Michael Boyce  
Verwaltungsratsmitglied  
Für den Verwaltungsrat



Ronan Walsh  
Verwaltungsratsmitglied  
Für den Verwaltungsrat

Datum: 26. März 2020

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

FEDERATED INTERNATIONAL  
FUNDS PLC

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)  
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL ZUM  
31. DEZEMBER 2019**

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

Institutional Services-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 128.684.499/128.685.090 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 822.300.412/822.300.586 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 191.188.612/191.188.766 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment-Growth Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 1.227.138/7.124 umlaufende Anteile)	US\$ 172,25

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

Institutional Service Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 1.368.674.560/1.368.606.656 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 904.981.096/904.937.763 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Investment-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 497.754.464/497.731.306 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00
Institutional Services-Dividend Series Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 21.623.102/21.622.091 umlaufende Anteile)	US\$ 1,00

**Federated High Income Advantage Fund**

Class A Shares-USD ACC Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 379.383/7.381 umlaufende Anteile)	US\$ 51,40
Class A Shares-EUR ACC* Nettoinventarwert je Anteil (€ 170.774/586 umlaufende Anteile)	€ 291,42
Class I Shares-EUR DIS* Nettoinventarwert je Anteil (€ 7.421.817/820.622 umlaufende Anteile)	€ 9,04
Class I Shares-USD DIS Nettoinventarwert je Anteil (US\$ 4.591.228/459.868 umlaufende Anteile)	US\$ 9,98
Class I Shares-GBP DIS* Nettoinventarwert je Anteil (£ 101/10 umlaufende Anteile)	£ 10,11
Class A Shares-EUR DIS* Nettoinventarwert je Anteil (€ 28.882/3.177 umlaufende Anteile)	€ 9,09

*Der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt.*

*Der Federated U.S. Total Return Bond Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt.*

*Der Federated Strategic Value Equity Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt.*

*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.*

*\* Diese Anteilsklassen sind abgesichert.*

FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER  
GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE

Für die am 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre

		<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$</b>	<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$</b>	<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund* Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$</b>	<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$</b>
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>581.911.872</b>	<b>1.098.721.418</b>	<b>184.272.904</b>	<b>660.788.540</b>
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		12.533	14.288	(5.954)	9.027
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Zeichnungen	10	4.784.831.831	3.247.111.881	209.631.322	1.785.739.748
Wiederanlagen	10	6.364.848	2.343.749	651.884	2.377.605
Rücknahmen	10	(4.229.720.423)	(3.766.279.464)	(394.550.156)	(2.264.642.016)
		561.476.256	(516.823.834)	(184.266.950)	(476.524.663)
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		561.488.789	(516.809.546)	(184.272.904)	(476.515.636)
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.143.400.661</b>	<b>581.911.872</b>	<b>—</b>	<b>184.272.904</b>

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.

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 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre

		<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$</b>	<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$</b>	<b>Federated High Income Advantage Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$</b>	<b>Federated High Income Advantage Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$</b>
	<b>Anm.</b>				
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.000.430.610</b>	<b>3.104.053.731</b>	<b>15.087.744</b>	<b>33.556.699</b>
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		115.836	1.462	837.060	(2.681.186)
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Zeichnungen	10	7.149.620.004	8.166.400.220	187.811	1.155.411
Wiederanlagen	10	53.845.075	41.067.244	40.351	761.284
Rücknahmen	10	(7.410.978.303)	(8.311.092.047)	(2.633.176)	(17.704.464)
		(207.513.224)	(103.624.583)	(2.405.014)	(15.787.769)
Nettominderung aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		(207.397.388)	(103.623.121)	(1.567.954)	(18.468.955)
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.793.033.222</b>	<b>3.000.430.610</b>	<b>13.519.790</b>	<b>15.087.744</b>

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 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Federated U.S. Total Return Bond Fund** Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated U.S. Total Return Bond Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$	Federated Strategic Value Equity Fund*** Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Federated Strategic Value Equity Fund Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>6.182.178</b>	<b>6.797.153</b>	<b>12.291.868</b>	<b>16.633.206</b>
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		10.077	(484.031)	1.270.080	(1.797.234)
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>					
Zeichnungen	10	—	118.651	386.367	6.618.502
Wiederanlagen	10	31.451	90.812	45.657	92.077
Rücknahmen	10	(6.223.706)	(340.407)	(13.993.972)	(9.254.683)
		(6.192.255)	(130.944)	(13.561.948)	(2.544.104)
Nettominderung aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		(6.182.178)	(614.975)	(12.291.868)	(4.341.338)
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>—</b>	<b>6.182.178</b>	<b>—</b>	<b>12.291.868</b>

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

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 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre

	Anm.	Summe Gesellschaft Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 US\$	Summe Gesellschaft Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 US\$
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.800.177.176</b>	<b>4.920.550.747</b>
Nettozuwachs/(-minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit		2.239.632	(4.937.674)
<b>Veränderungen des Anteilskapitals</b>			
Zeichnungen	10	12.144.657.335	13.207.144.413
Wiederanlagen	10	60.979.266	46.732.771
Rücknahmen	10	(12.058.099.736)	(14.369.313.081)
		147.536.865	(1.115.435.897)
Nettozuwachs/(-minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals		149.776.497	(1.120.373.571)
<b>Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.949.953.673</b>	<b>3.800.177.176</b>

*Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Abschlusses.*

# FEDERATED INTERNATIONAL FUNDS PLC

## ANHANG ZUM GEPRÜFTEN ABSCHLUSS

Für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr

### (1) DIE GESELLSCHAFT

Federated International Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung der Teilfonds, die nach den irischen Gesetzen als Public Limited Company gemäß dem Companies Act, den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank 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 2019 lauten wie folgt:

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

Der Teilfonds wird gemäß den Anforderungen für Geldmarktfonds im Rahmen der Verordnung (EU) 2017/1131 des europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in der jeweils geltenden Fassung (die „Verordnung über Geldmarktfonds“) als kurzfristiger Geldmarktfonds und Geldmarktfonds mit konstantem Nettoinventarwert (*Constant Net Asset Value*) („CNAV-Geldmarktfonds“) für öffentliche Schuldtitel eingestuft. 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 der Verordnung über Geldmarktfonds enthaltenen Kriterien für Geldmarktinstrumente erfüllen, in die CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitel anlegen können. 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. Prime Fund:**

Der Teilfonds wird als kurzfristiger Geldmarktfonds sowie Geldmarktfonds mit Nettoinventarwert mit niedriger Volatilität (*Low Volatility Net Asset Value*) („LVNAV-Geldmarktfonds“) in Übereinstimmung mit den für Geldmarktfonds geltenden Anforderungen der Verordnung über Geldmarktfonds betrachtet. 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 (gemäß Definition des internen Rating-Systems von Federated Hermes) erstklassigen kurzfristigen Schuldinstrumenten investiert, die die in der Verordnung über Geldmarktfonds enthaltenen Kriterien für Geldmarktinstrumente erfüllen und die auf US-Dollar lauten. 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. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet.

### (2) RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

#### **A. Grundlage der Rechnungslegung**

Dieser geprüfte Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 wurde gemäß dem den Companies Act, die OGAW-Vorschriften und die OGAW-Vorschriften der Zentralbank umfassenden Irish Statute Book, den 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.

Mit Wirkung zum 11. Januar 2019 traten neue Geldmarktregelungen für kurzfristige Geldmarktfonds in Kraft. Kurzfristige Geldmarktfonds können, soweit nach der Verordnung über Geldmarktfonds sowie etwaigen diesbezüglichen Leitlinien seitens der Zentralbank zulässig, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

(i) Wenn es sich bei dem Teilfonds um einen CNAV-Geldmarktfonds handelt (Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund und Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund\*), können seine Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

(ii) Wenn es sich bei dem Teilfonds um einen LVNAV-Geldmarktfonds (Federated Short-Term U.S. Prime Fund) handelt, können diejenigen seiner Vermögenswerte, die eine Restlaufzeit von bis zu 75 Tagen haben, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

Die Methode der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten darf nur zur Bewertung eines Vermögenswerts eines LVNAV-Geldmarktfonds verwendet werden, 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.

Abgesehen von den vorstehenden Angaben erfolgte seit dem letzten geprüften Abschluss vom 31. Dezember 2018 keine Änderung der von der Gesellschaft angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Die Verwaltungsratsmitglieder gehen nach billigem Ermessen davon aus, dass die Teilfonds der Gesellschaft, außer dem Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund\*, Federated U.S. Total Return Bond Fund\*\* und Federated Strategic Value Equity Fund\*\*\*, die ihre Geschäftstätigkeit zum 31. Dezember 2019 eingestellt haben, 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 unterhielt während des Berichtszeitraums keine Geschäftsaktivitäten und befindet sich derzeit im Verfahren zur Rückgabe der Genehmigung der Zentralbank.

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“) in der jeweils geltenden Fassung 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. Bezüglich der Ergebnisse für das Geschäftsjahr beziehen sich alle Beträge in der Gesamtergebnisrechnung auf fortgeführte Geschäftsaktivitäten, mit Ausnahme der Beträge für den Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, Federated U.S. Total Return Bond Fund und Federated Strategic Value Equity Fund, die ihre Geschäftstätigkeit eingestellt haben. 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.

\* *Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.*

\*\* *Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.*

\*\*\* *Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.*

## **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. Auch Derivate gelten als zu Handelszwecken gehalten, da die Gesellschaft Derivate nicht als Sicherungsinstrumente im Rahmen einer Sicherungsbeziehung bezeichnet.

- *Finanzinstrumente, die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet designiert 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 bestimmaren 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.

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

	Nennwert		Marktwert	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
iHeartCommunications, Inc., Escrow, 9,0%, 01.03.2021	100.000	—	US\$ 0	US\$—

In der folgenden Tabelle ist ein Abgleich der Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte von der Stufe 3 zugeordneten Finanzanlagen von Anfang bis Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 dargestellt:

	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Anfangsbestand	—	—
Käufe	10	—
Emissionen	—	—
Verkäufe	—	—
Abwicklungen	—	—
Erfolgswirksame Gesamtgewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	(10)	—
<b>Endbestand</b>	<b>0</b>	<b>—</b>
Veränderungen nicht realisierter Gewinne oder Verluste für Vermögenswerte der Stufe 3, die zum Geschäftsjahresende gehalten wurden und in der Nettoveränderung des unrealisierten Verlusts aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten enthalten sind	(10)	—

### 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 Geschäftsvorfalles darstellen. Umrechnungsdifferenzen für nicht-monetäre Posten wie Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden als Bestandteil des entsprechenden Gewinns oder Verlusts erfasst; und
- (iii) Erträge und Aufwendungen werden zu den täglichen durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet.

(b) Fremdwährungstransaktionen

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

## **G. Zinserträge**

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

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

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

Der Effektivzinssatz ist derjenige Kalkulationszinssatz, mit dem die geschätzten künftigen Ein- und Auszahlungen über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments oder eine kürzere Periode, sofern zutreffend, exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden. Bei der Ermittlung des Effektivzinssatzes 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. Dividenderträge**

Dividenden werden an den Tagen, an denen die Notierung der jeweiligen Wertpapiere „ex Dividende“ erfolgt, in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Dividenderträge 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.

## **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 gewinnberechtignte Anteile**

Rücknahmefähige gewinnberechtignte 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**

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>		
	<b>2019 Beizulegender Zeitwert US\$</b>	<b>2018 Beizulegender Zeitwert US\$</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten</b>		
US-Government-Agency-Wertpapiere	136.719.281	13.499.683
US-Treasuries	58.740.689	5.963.637
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	195.459.970	19.463.320
<b>Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		
Realisiert	—	—
Unrealisiert	—	—
SUMME GEWINN/(VERLUST)	—	—

<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund*</b>		
	<b>2019 Beizulegender Zeitwert US\$</b>	<b>2018 Beizulegender Zeitwert US\$</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten</b>		
US-Treasuries	—	8.458.473
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	—	8.458.473
<b>Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		
Realisiert	—	—
Unrealisiert	—	—
SUMME GEWINN/(VERLUST)	—	—

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>		
	<b>2019 Beizulegender Zeitwert US\$</b>	<b>2018 Beizulegender Zeitwert US\$</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten</b>		
Unternehmensanleihen	25.007.191	5.001.138
Schuldtitel - Variabel	805.466.510	1.064.733.236
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	830.473.701	1.069.734.374
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>		
Einlagenzertifikate	472.531.415	329.731.902
Commercial Paper	557.843.648	861.622.880
Termineinlagen	100.000.000	—
Summe Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1.130.375.063	1.191.354.782
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	1.960.848.764	2.261.089.156
<b>Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		
<b>Realisiert</b>		
Kapitalanlagen	137.015	—
Gesamt Realisiert	137.015	—
<b>Unrealisiert</b>		
Gesamt Unrealisiert	(4.560)	—
SUMME GEWINN/(VERLUST)	132.455	—

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>		
	<b>2019 Beizulegender Zeitwert</b>	<b>2018 Beizulegender Zeitwert</b>
	US\$	US\$
<b>Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten</b>		
Stammaktien	8.194	—
Unternehmensanleihen	12.322.105	14.677.389
Devisenterminkontrakte	73.098	—
Optionsscheine	16.484	—
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	12.419.881	14.677.389
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten</b>		
Devisenterminkontrakte	(542)	(11.796)
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	(542)	(11.796)
<b>Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		
<b>Realisiert</b>		
Kapitalanlagen	(323.891)	(45.023)
Devisenterminkontrakte	(526.194)	(405.036)
Sonstige Transaktionen	620	1.110
Gesamt Realisiert	(849.465)	(448.949)
<b>Unrealisiert</b>		
Kapitalanlagen	1.564.564	(1.996.230)
Devisenterminkontrakte	84.351	(283.893)
Sonstige Transaktionen	545	(802)
Gesamt Unrealisiert	1.649.460	(2.280.925)
SUMME GEWINN/(VERLUST)	799.995	(2.729.874)

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund**</b>		
	<b>2019 Beizulegender Zeitwert US\$</b>	<b>2018 Beizulegender Zeitwert US\$</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten</b>		
Collateralised Mortgage Obligations	—	128.522
Unternehmensanleihen	—	2.271.640
Investmentfonds	—	302.768
Mortgage-Backed Securities	—	1.745.283
US-Government-Agency-Wertpapiere	—	248.058
US-Treasuries	—	1.481.164
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	—	6.177.435
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, zu Handelszwecken gehalten</b>		
Devisenterminkontrakte	—	(6.667)
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	—	(3.926)
SUMME FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	—	(10.593)
<b>Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		
<b>Realisiert</b>		
Kapitalanlagen	(63.279)	(29.659)
Devisenterminkontrakte	(91.339)	(160.937)
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	(2.681)	6.201
Sonstige Transaktionen	69	486
Gesamt Realisiert	(157.230)	(183.909)
<b>Unrealisiert</b>		
Kapitalanlagen	156.066	(202.932)
Devisenterminkontrakte	6.667	(92.126)
Börsengehandelte Futures-Kontrakte	3.926	(5.055)
Sonstige Transaktionen	20	(35)
Gesamt Unrealisiert	166.679	(300.148)
SUMME GEWINN/(VERLUST)	9.449	(484.057)

<b>Federated Strategic Value Equity Fund***</b>		
	<b>2019 Beizulegender Zeitwert US\$</b>	<b>2018 Beizulegender Zeitwert US\$</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehalten</b>		
Stammaktien	—	11.454.336
SUMME FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, ZU HANDELSZWECKEN GEHALTEN	—	11.454.336
<b>Nettoveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		
<b>Realisiert</b>		
Kapitalanlagen	1.029.037	166.712
Devisenterminkontrakte	(241)	1.604
Sonstige Transaktionen	(4.290)	(11.277)
Gesamt Realisiert	1.024.506	157.039
<b>Unrealisiert</b>		
Kapitalanlagen	245.299	(1.951.590)
Sonstige Transaktionen	283	(551)
Gesamt Unrealisiert	245.582	(1.952.141)
SUMME GEWINN/(VERLUST)	1.270.088	(1.795.102)

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

#### **(4) PRÜFUNGSHONORARE**

Die Prüfungshonorare (inkl. USt.) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf US\$ 132.606 (31. Dezember 2018: US\$ 167.288). Darin enthalten sind Honorare für prüfungsfremde Dienstleistungen in Höhe von US\$ 0 (31. Dezember 2018: 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 and Class A Shares—EUR ACC), den Federated U.S. Total Return Bond Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat), den Federated Short-Term U.S. Prime Fund, den Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt hat) 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, der seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt hat, 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 2019 und 31. Dezember 2018 vorgenommenen Ausschüttungen an Anteilsinhaber sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2019 waren Ausschüttungen in Höhe von US\$ 4.430.469 (31. Dezember 2018: US\$ 6.649.949) 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 (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat) und der Federated Strategic Value Equity Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt hat) 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 2019 nahm der Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von US\$ 373 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Institutional Services—Dividend Series Shares, US\$ 692 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Institutional Series Shares, US\$ 512 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Investment—Dividend Series Shares und US\$ 162 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Investment—Growth Series Shares vor.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 nahm der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von US\$ 135 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Institutional Service Series Shares und US\$ 120 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Institutional Series Shares vor.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 nahm der Federated Short-Term U.S. Prime Fund Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von US\$ 6.880 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Institutional Service Series Shares, US\$ 7.851 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Institutional Series Shares, US\$ 1.780 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Investment—Dividend Series Shares und US\$ 116 (31. Dezember 2018: US\$ 0) auf Institutional Services—Dividend Series Shares vor.

In Bezug auf die anderen Teilfonds erfolgten weder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 noch im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 Ausschüttungen aus Veräußerungsgewinnen.

#### **(6) FORDERUNGEN AUS ERTRÄGEN**

	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Zinsforderungen	3.500.658	3.817.283
<b>SUMME FORDERUNGEN</b>	<b>3.500.658</b>	<b>3.817.283</b>

## (7) ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	US\$	US\$
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*</b>		
US-Dollar	825.495	1.698.549
Euro (umgerechnet in US\$)	3.548	3.631
Pfund Sterling (umgerechnet in US\$)	13.949	18.783
SUMME ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	842.992	1.720.963
<b>Margin-Barmittel**</b>		
US-Dollar	—	8
SUMME MARGIN-BARMITTEL	—	8
<b>Banküberziehungskredit*</b>		
US-Dollar	266	—
Euro (umgerechnet in US\$)	—	1.994
SUMME BANKÜBERZIEHUNGSKREDIT	266	1.994

\* Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Banküberziehungskredite werden bei der Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin, der Verwahrstelle der Gesellschaft, gehalten.

\*\* Margin-Barmittel wurden bei J.P. Morgan gehalten.

## (8) FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	US\$	US\$
Forderungen aus Pensionsgeschäften	1.783.000.000	1.482.000.000

## (9) AUFGELAUFENE KOSTEN

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	US\$	US\$
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	1.204.209	1.207.659
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	194.214	243.627
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	154.998	153.991
Verbindlichkeiten aus der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	—	10.016
Prüfungshonorare	70.075	150.602
Sonstige Verbindlichkeiten	65.248	240.960
SUMME AUFGELAUFENE KOSTEN	1.688.744	2.006.855

## (10) GESELLSCHAFTSKAPITAL

### Genehmigtes Kapital

Das genehmigte Kapital der Gesellschaft beläuft sich auf fünfhundert Milliarden Anteile ohne Nennwert. Darüber hinaus gab die Gesellschaft sieben Zeichneranteile ohne Nennwert zum Preis von je € 1,27 aus. Inhaber aller Anteilklassen sind berechtigt, auf Versammlungen der Anteilinhaber 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 Abschlusses aufgeführt. Die Inhaber von Zeichneranteilen sind bei der Auflösung der Gesellschaft weder zur Beteiligung am Vermögen berechtigt noch haben sie Anspruch auf Ausschüttungen. Nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder 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 Anteilshabern dar, da sie nach Wahl der Anteilshaber jederzeit zurückgegeben werden können. Die Gesellschaft unterliegt keinen extern auferlegten Kapitalanforderungen.

Veränderungen der Anzahl der gewinnberechtigten Anteile gestalten sich wie folgt:

	<b>Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 Anteile</b>	<b>Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 Anteile</b>
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>		
<b>INSTITUTIONAL SERVICES – DIVIDEND SERIES</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	143.354.385	415.992.190
Zeichnungen	588.382.577	790.435.767
Wiederanlagen	910.748	818.681
Rücknahmen	(603.962.620)	(1.063.892.253)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	128.685.090	143.354.385
<b>INSTITUTIONAL SERIES</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	229.938.581	461.459.442
Zeichnungen	3.473.025.226	1.914.671.045
Wiederanlagen	2.992.301	243.472
Rücknahmen	(2.883.655.522)	(2.146.435.378)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	822.300.586	229.938.581
<b>INVESTMENT – DIVIDEND SERIES</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	207.195.523	219.268.994
Zeichnungen	723.261.757	542.005.068
Wiederanlagen	2.461.799	1.281.596
Rücknahmen	(741.730.313)	(555.360.135)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	191.188.766	207.195.523
<b>INVESTMENT – GROWTH SERIES</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	8.355	11.847
Zeichnungen	944	—
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(2.175)	(3.492)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	7.124	8.355
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund*</b>		
<b>INSTITUTIONAL SERVICE SERIES</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	122.402.556	83.599.274
Zeichnungen	54.383.197	471.699.378
Wiederanlagen	419.590	795.729
Rücknahmen	(177.205.343)	(433.691.825)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	—	122.402.556
<b>INSTITUTIONAL SERIES</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	61.864.394	577.192.339
Zeichnungen	155.248.124	1.314.040.370
Wiederanlagen	232.293	1.581.876
Rücknahmen	(217.344.811)	(1.830.950.191)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	—	61.864.394

	<b>Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 Anteile</b>	<b>Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 Anteile</b>
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>		
INSTITUTIONAL SERVICE SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.327.830.966	1.131.700.466
Zeichnungen	2.531.303.973	3.158.650.590
Wiederanlagen	25.829.868	17.251.919
Rücknahmen	(2.516.358.151)	(2.979.772.009)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.368.606.656	1.327.830.966
INSTITUTIONAL SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.311.158.147	1.638.553.875
Zeichnungen	4.014.877.783	4.560.949.935
Wiederanlagen	22.876.666	20.498.883
Rücknahmen	(4.443.974.833)	(4.908.844.546)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	904.937.763	1.311.158.147
INVESTMENT – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	341.572.950	318.494.596
Zeichnungen	548.996.042	358.162.502
Wiederanlagen	4.744.217	2.966.147
Rücknahmen	(397.581.903)	(338.050.295)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	497.731.306	341.572.950
INSTITUTIONAL SERVICES – DIVIDEND SERIES		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	19.848.975	15.286.685
Zeichnungen	54.442.206	88.637.193
Wiederanlagen	394.324	350.295
Rücknahmen	(53.063.414)	(84.425.198)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	21.622.091	19.848.975
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>		
CLASS A SHARES – USD ACC		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	10.524	16.735
Zeichnungen	769	33
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(3.912)	(6.244)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	7.381	10.524
CLASS A SHARES – EUR ACC		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	881	999
Zeichnungen	—	100
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(295)	(218)
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	586	881
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

	<b>Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 Anteile</b>	<b>Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 Anteile</b>
<b>Federated High Income Advantage Fund (Fortsetzung)</b>		
<b>CLASS I SHARES – USD DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	686.057	2.276.920
Zeichnungen	12.106	114.863
Wiederanlagen	4.253	77.372
Rücknahmen	(242.548)	(1.783.098)
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>459.868</b>	<b>686.057</b>
<b>CLASS I SHARES – GBP DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	10	10
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	—	—
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>CLASS A SHARES – EUR DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	162	161
Zeichnungen	3.014	—
Wiederanlagen	1	1
Rücknahmen	—	—
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.177</b>	<b>162</b>
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund**</b>		
<b>CLASS I SHARES – EUR DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	20.613	22.162
Zeichnungen	—	791
Wiederanlagen	47	34
Rücknahmen	(20.660)	(2.374)
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>—</b>	<b>20.613</b>
<b>CLASS I SHARES – USD DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	34.852	33.937
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	264	915
Rücknahmen	(35.116)	—
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>—</b>	<b>34.852</b>
<b>CLASS I SHARES – GBP DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	1
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(1)	—
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>—</b>	<b>1</b>
<b>CLASS A SHARES – EUR DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1	64
Zeichnungen	—	—
Wiederanlagen	—	—
Rücknahmen	(1)	(63)
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>—</b>	<b>1</b>

	<b>Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 Anteile</b>	<b>Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 Anteile</b>
<b>Federated Strategic Value Equity Fund***</b>		
<b>CLASS A SHARES – USD DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	181.705	207.331
Zeichnungen	12.522	39.068
Wiederanlagen	1.909	2.633
Rücknahmen	(196.136)	(67.327)
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>—</b>	<b>181.705</b>
<b>CLASS I SHARES – USD DIS</b>		
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	1.005.834	1.215.589
Zeichnungen	22.924	561.352
Wiederanlagen	2.168	5.789
Rücknahmen	(1.030.926)	(776.896)
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>—</b>	<b>1.005.834</b>

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

*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 angekündigter 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 ein 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. 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 (der seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt hat) 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 (der seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt hat) 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.

Der Federated U.S. Total Return Bond Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat) und der Federated Strategic Value Equity Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt hat) hielten zum Jahresende keine Positionen und haben daher kein geographisches Exposure.

Zum 31. Dezember 2019 wies der Federated High Income Advantage Fund folgende Aufteilung nach geographischer Region und Anlageprodukttyp auf:

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Unternehmens- anleihen</b>	<b>Pensions- geschäfte</b>	<b>Stamm- aktien</b>	<b>Options- scheine</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Geographische Region</b>					
Kanada	426.340	426.340	—	—	—
Irland	54.958	54.958	—	—	—
Luxemburg	273.039	273.039	—	—	—
Vereinigte Arabische Emirate	47.750	47.750	—	—	—
Vereinigtes Königreich	206.333	206.333	—	—	—
Vereinigte Staaten	12.286.363	11.313.685	948.000	8.194	16.484
<b>SUMME</b>	<b>13.294.783</b>	<b>12.322.105</b>	<b>948.000</b>	<b>8.194</b>	<b>16.484</b>

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 Anlageprodukttyp auf:

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>			
	<b>Summe</b>	<b>Unternehmens- anleihen</b>	<b>Pensions- geschäfte</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Geographische Region</b>			
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
<b>SUMME</b>	<b>14.922.389</b>	<b>14.677.389</b>	<b>245.000</b>

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>							
	<b>Summe</b>	<b>Unternehmens- anleihen</b>	<b>Investment- fonds</b>	<b>Mortgage- Backed Securities</b>	<b>US- Government- Agency- Wertpapiere</b>	<b>US- Treasuries</b>	<b>Pensions- geschäfte</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Geographische Region</b>							
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
<b>SUMME</b>	<b>6.226.435</b>	<b>2.271.640</b>	<b>302.768</b>	<b>1.873.805</b>	<b>248.058</b>	<b>1.481.164</b>	<b>49.000</b>

**Federated Strategic Value Equity Fund**

	<b>Summe</b>	<b>Stamm-</b>	<b>Pensions-</b>
	<b>US\$</b>	<b>aktien</b>	<b>geschäfte</b>
<b>Geographische Region</b>		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
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
<b>SUMME</b>	<b>12.296.336</b>	<b>11.454.336</b>	<b>842.000</b>

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 Index von 8% um 12% steigt. Die Entwicklung einer Aktie mit einem Beta von null ist in der Regel nicht mit Kursschwankungen am Gesamtmarkt korreliert. Für den Federal Strategic Value Equity Fund wurde kein Beta-Koeffizient zum 31. Dezember 2019 berechnet, da der Teilfonds seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt hat. Der Beta-Koeffizient des Federated Strategic Value Equity Fund gegenüber dem S&P 500 Index zum 31. Dezember 2018 betrug 0,53.

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 in Bezug auf den 31. Dezember 2018 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. 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 (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat) gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere. Der Anlageberater für diese beiden Teilfonds überwacht täglich die gesamte Zinssensitivität. Der Federated Strategic Value Equity Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt hat) ist nur geringen Zinsrisiken ausgesetzt, da er vorwiegend in Dividendenwerte investiert.

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 2019 betrug die durchschnittliche Duration des Federated High Income Advantage Fund 2,47. Bei einem Anstieg der Zinsen um 0,25% am 31. Dezember 2019 hätte der Rückgang des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger Anteile des Federated High Income Advantage Fund bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen US\$ 76.089 betragen. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

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 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.

Die folgenden Übersichten spiegeln das Zinsrisiko und das Laufzeitenprofil wieder. Dies gilt für jeden Teilfonds zum 31. Dezember 2019 und 2018:

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>						
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nicht zinstragend</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
<u>Zu Handelszwecken gehalten:</u>						
Schuldinstrumente	63.869.724	35.932.426	95.657.820	—	—	195.459.970
<u>Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</u>						
<u>Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte</u>						
	949.000.000	—	—	—	—	949.000.000
<u>Zahlungsmittel und Forderungen:</u>						
<u>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</u>						
	42.668	—	—	—	—	42.668
<u>Zinsen und sonstige Forderungen</u>						
	—	—	—	—	409.292	409.292
SUMME VERMÖGENSWERTE	1.012.912.392	35.932.426	95.657.820	—	409.292	1.144.911.930
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
<u>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</u>						
<u>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</u>						
	—	—	—	—	1.084.297	1.084.297
<u>Aufgelaufene Kosten</u>						
	—	—	—	—	426.972	426.972
SUMME VERBINDLICHKEITEN	—	—	—	—	1.511.269	1.511.269
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSITIVITÄT	1.012.912.392	35.932.426	95.657.820	—		

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>						
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nicht zinstragend</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldinstrumente	590.471.941	149.993.319	90.008.441	—	—	830.473.701
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Geldmarktinstrumente	392.672.755	737.702.308	—	—	—	1.130.375.063
Forderungen gegenüber Brokern - Pensionsgeschäfte	833.052.000	—	—	—	—	833.052.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	782.827	—	—	—	—	782.827
Zinsen und sonstige Forderungen	—	—	—	—	2.890.266	2.890.266
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>1.816.979.523</b>	<b>887.695.627</b>	<b>90.008.441</b>	<b>—</b>	<b>2.890.266</b>	<b>2.797.573.857</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	3.290.484	3.290.484
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	1.250.151	1.250.151
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4.540.635</b>	<b>4.540.635</b>
<b>SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT</b>	<b>1.816.979.523</b>	<b>887.695.627</b>	<b>90.008.441</b>	<b>—</b>		

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>						
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nicht zinstragend</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
Zu Handelszwecken gehalten:						
Schuldinstrumente	—	—	72.865	12.249.240	—	12.322.105
Eigenkapitalinstrumente	—	—	—	—	24.678	24.678
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Forderungen gegenüber Brokern - Pensionsgeschäfte	948.000	—	—	—	—	948.000
Zahlungsmittel und Forderungen:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17.497	—	—	—	—	17.497
Zinsen und sonstige Forderungen	—	—	—	—	202.529	202.529
Devisenterminkontrakte	—	—	—	—	73.098	73.098
SUMME VERMÖGENSWERTE	965.497	—	72.865	12.249.240	300.305	13.587.907
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	55.688	55.688
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	11.621	11.621
Banküberziehungskredit	266	—	—	—	—	266
Devisenterminkontrakte	—	—	—	—	542	542
SUMME VERBINDLICHKEITEN	266	—	—	—	67.851	68.117
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	965.231	—	72.865	12.249.240		

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>						
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nicht zinstragend</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
<u>Zu Handelszwecken gehalten:</u>						
Schuldinstrumente	10.500.000	—	8.963.320	—	—	19.463.320
Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
<u>Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte</u>						
Zahlungsmittel und Forderungen:	563.000.000	—	—	—	—	563.000.000
<u>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</u>						
Zinsen und sonstige Forderungen	604.369	—	—	—	—	604.369
	—	—	—	—	80.067	80.067
SUMME VERMÖGENSWERTE	574.104.369	—	8.963.320	—	80.067	583.147.756
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
<u>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</u>						
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 ZINSENSENSITIVITÄT	574.104.369	—	8.963.320	—	—	—

<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>						
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nicht zinstragend</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
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 VERMÖGENS-WERTE	176.224.911	6.470.594	1.987.879	—	14.548	184.697.932
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	264.949	264.949
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	160.079	160.079
SUMME VERBINDLICH-KEITEN	—	—	—	—	425.028	425.028
SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT	176.224.911	6.470.594	1.987.879	—		

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>						
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nicht zinstragend</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
<u>Zu Handelszwecken gehalten:</u>						
Schuldinstrumente	445.310.383	194.700.000	169.000.000	260.723.991	—	1.069.734.374
<u>Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</u>						
Geldmarktinstrumente	263.209.959	635.663.954	292.480.869	—	—	1.191.354.782
<u>Forderungen gegenüber Brokern -</u>						
Pensionsgeschäfte	741.864.000	—	—	—	—	741.864.000
<u>Zahlungsmittel und Forderungen:</u>						
<u>Zahlungsmittel und</u>						
Zahlungsmitteläquivalente	814.555	—	—	—	—	814.555
Zinsen und sonstige Forderungen	—	—	—	—	3.339.583	3.339.583
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>1.451.198.897</b>	<b>830.363.954</b>	<b>461.480.869</b>	<b>260.723.991</b>	<b>3.339.583</b>	<b>3.007.107.294</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
<u>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</u>						
<u>Verbindlichkeiten aus</u>						
Lieferungen und Leistungen	—	—	—	—	5.471.913	5.471.913
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	1.204.771	1.204.771
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.676.684</b>	<b>6.676.684</b>
<b>SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT</b>	<b>1.451.198.897</b>	<b>830.363.954</b>	<b>461.480.869</b>	<b>260.723.991</b>		

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>						
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nicht zinstragend</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
<u>Zu Handelszwecken gehalten:</u>						
Schuldinstrumente	—	—	—	14.677.389	—	14.677.389
<u>Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</u>						
<u>Forderungen gegenüber Brokern -</u>						
Pensionsgeschäfte	245.000	—	—	—	—	245.000
<u>Zahlungsmittel und Forderungen:</u>						
<u>Zahlungsmittel und</u>						
Zahlungsmitteläquivalente	67.019	—	—	—	—	67.019
Zinsen und sonstige Forderungen	—	—	—	—	276.534	276.534
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>312.019</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>14.677.389</b>	<b>276.534</b>	<b>15.265.942</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
<u>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</u>						
<u>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und</u>						
Leistungen	—	—	—	—	72.702	72.702
Aufgelaufene Kosten	—	—	—	—	93.700	93.700
Devisenterminkontrakte	—	—	—	—	11.796	11.796
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>178.198</b>	<b>178.198</b>
<b>SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT</b>	<b>312.019</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>14.677.389</b>		

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>						
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat US\$</b>	<b>1 bis 3 Monate US\$</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr US\$</b>	<b>Mehr als 1 Jahr US\$</b>	<b>Nicht zinstragend US\$</b>	<b>Summe US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
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
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>53.304</b>	<b>50.259</b>	<b>237.933</b>	<b>5.586.475</b>	<b>343.388</b>	<b>6.271.359</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
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
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>1.994</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>87.187</b>	<b>89.181</b>
<b>SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT</b>	<b>51.310</b>	<b>50.259</b>	<b>237.933</b>	<b>5.586.475</b>		

<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>						
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat US\$</b>	<b>1 bis 3 Monate US\$</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr US\$</b>	<b>Mehr als 1 Jahr US\$</b>	<b>Nicht zinstragend US\$</b>	<b>Summe US\$</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>						
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
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>847.813</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11.520.267</b>	<b>12.368.080</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN OHNE RÜCKNAHMEFÄHIGE ANTEILE</b>						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Aufgelaufene Kosten						
	—	—	—	—	76.212	76.212
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>76.212</b>	<b>76.212</b>
<b>SUMME DIFFERENZ IN DER ZINSENSENSITIVITÄT</b>	<b>847.813</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>		

## D. WÄHRUNGSRIKIKO

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 (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat) und des Federated Strategic Value Equity Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt hat) 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 (der seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt hat) und der Federated Short-Term U.S. Prime Fund waren für die am 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre keinen wesentlichen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zum Berichtsstichtag per 31. Dezember 2019 unterlagen die finanziellen Vermögenswerte des Federated High Income Advantage Fund in folgender Höhe Währungsrisiken:

	Monetäre Vermögenswe US\$	Monetäre Verbindlichkeit US\$	Devisentermin- kontrakte US\$	Netto-Exposur US\$	% Exposure des NAV
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>					
Pfund Sterling	13.949	—	132	14.081	0,10
Euro	3.548	—	8.452.956	8.456.504	62,55
SUMME	17.497	—	8.453.088	8.470.585	62,65

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

	Monetäre Vermögens- werte US\$	Monetäre Verbindlich- keiten US\$	Devisentermin- kontrakte US\$	Netto-Exposure US\$	% Exposure de NAV
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>					
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
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>					
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
<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>					
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

## 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 2019	Auswirkung eines Anstiegs um 5%	Netto-Exposure zum 31. Dezember 2018	Auswirkung eines Anstiegs um 5%
	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>				
Pfund Sterling	14.081	(704)	13.541	(677)
Euro	8.456.504	(422.825)	8.395.657	(419.783)
SUMME	8.470.585	(423.529)	8.409.198	(420.460)
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund*</b>				
Pfund Sterling	—	—	118	(6)
Euro	—	—	2.911.153	(145.558)
SUMME	—	—	2.911.271	(145.564)
<b>Federated Strategic Value Equity Fund**</b>				
Pfund Sterling	—	—	2.175.261	(108.763)
Kanadischer Dollar	—	—	553.088	(27.654)
Euro	—	—	283.662	(14.183)
SUMME	—	—	3.012.011	(150.600)

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

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 seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt hat), der Federated Short-Term U.S. Prime Fund, der Federated High Income Advantage Fund und der Federated U.S. Total Return Bond Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat) 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 2019 und 31. Dezember 2018 hielten die Teilfonds keine wertgeminderten finanziellen Vermögenswerte.

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

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>		
	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	949.000.000	563.000.000
Barmittel	42.668	604.369
Anlagen in Schuldinstrumente	195.459.970	19.463.320
Zinsforderungen	408.816	80.067
Sonstige Forderungen	476	—
<b>SUMME</b>	<b>1.144.911.930</b>	<b>583.147.756</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund*</b>		
	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	—	176.000.000
Barmittel	—	224.911
Anlagen in Schuldinstrumente	—	8.458.473
Zinsforderungen	—	14.548
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>184.697.932</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>		
	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	833.052.000	741.864.000
Barmittel	782.827	814.555
Anlagen in Schuldinstrumente	830.473.701	1.069.734.374
Anlagen in Geldmarktinstrumente	1.130.375.063	1.191.354.782
Zinsforderungen	2.889.789	3.339.583
Sonstige Forderungen	477	—
<b>SUMME</b>	<b>2.797.573.857</b>	<b>3.007.107.294</b>

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>		
	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	948.000	245.000
Devisenterminkontrakte	73.098	—
Barmittel	17.497	67.019
Anlagen in Schuldinstrumente	12.322.105	14.677.389
Anlagen in Eigenkapitalinstrumente <sup>(1)</sup>	24.678	—
Zinsforderungen	202.053	276.534
Sonstige Forderungen	476	—
<b>SUMME</b>	<b>13.587.907</b>	<b>15.265.942</b>

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund**</b>		
	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	—	49.000
Barmittel	—	4.296
Margin-Barmittel	—	8
Anlagen in Schuldinstrumente	—	5.874.667
Anlagen in Investmentfonds	—	302.768
Zinsforderungen	—	40.620
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>6.271.359</b>

<b>Federated Strategic Value Equity Fund***</b>		
	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>31. Dezember 2018</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Forderungen gegenüber Brokern – Pensionsgeschäfte	—	842.000
Barmittel	—	5.813
Anlagen in Eigenkapitalinstrumente <sup>(1)</sup>	—	11.454.336
Zinsforderungen	—	65.931
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>12.368.080</b>

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

(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:

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>
---

Zum 31. Dezember 2019 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds<sup>2</sup> wie folgt zusammen:

<b>Kurzfrist-Ratings von S&amp;P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen<sup>1</sup></b>	<b>%</b>
A-1+	28,0
A-1	72,0
Kein Rating von S&P	0,0
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

<b>Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen<sup>1</sup></b>	<b>%</b>
P-1	100,0
P-2	0,0
Kein Rating von Moody's	0,0
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>
---

Zum 31. Dezember 2019 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds<sup>2</sup> wie folgt zusammen:

<b>Kurzfrist-Ratings von S&amp;P als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen<sup>1</sup></b>	<b>%</b>
A-1+	22,2
A-1	77,8
Kein Rating von S&P	0,0
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

<b>Kurzfrist-Ratings von Moody's als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen<sup>1</sup></b>	<b>%</b>
P-1	94,6
P-2	0,0
Kein Rating von Moody's	5,4
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

**Federated High Income Advantage Fund**

Zum 31. Dezember 2019 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds<sup>3</sup> wie folgt zusammen:

**Langfrist-Ratings von S&P**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
A	7,1
BBB	2,4
BB	36,1
B	34,3
CCC	17,4
CC	0,3
D	0,2
Kein Rating von S&P	2,2
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

**Langfrist-Ratings von Moody's**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
Aa	7,1
Baa	0,4
Ba	23,6
B	43,2
Caa	24,0
C	0,3
Kein Rating von Moody's	1,4
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

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

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds<sup>2</sup> wie folgt zusammen:

**Kurzfrist-Ratings von S&P**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
A-1 +	3,3
A-1	96,7
Kein Rating von S&P	0,0
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

**Kurzfrist-Ratings von Moody's**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
P-1	100,0
P-2	0,0
Kein Rating von Moody's	0,0
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

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

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds<sup>2</sup> wie folgt zusammen:

**Kurzfrist-Ratings von S&P**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
A-1 +	4,6
A-1	95,4
Kein Rating von S&P	0,0
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

**Kurzfrist-Ratings von Moody's**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
P-1	100,0
P-2	0,0
Kein Rating von Moody's	0,0
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

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

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds<sup>2</sup> wie folgt zusammen:

**Kurzfrist-Ratings von S&P**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
A-1 +	27,2
A-1	72,8
Kein Rating von S&P	0,0
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

**Kurzfrist-Ratings von Moody's**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
P-1	99,2
P-2	0,0
Kein Rating von Moody's	0,8
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

**Federated High Income Advantage Fund**

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds<sup>3</sup> wie folgt zusammen:

**Langfrist-Ratings von S&P**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
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
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

**Langfrist-Ratings von Moody's**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
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
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

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

Zum 31. Dezember 2018 setzte sich die Bonitätsbewertung des Teilfonds<sup>3</sup> wie folgt zusammen:

**Langfrist-Ratings von S&P**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
AAA	0,0
AA	57,1
A	11,8
BBB	22,7
BB	1,1
Kein Rating von S&P	7,3
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

**Langfrist-Ratings von Moody's**

als Prozentsatz der gesamten Kapitalanlagen <sup>1</sup>	%
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
<b>SUMME</b>	<b>100,0</b>

- 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.
- 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.

- 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 zurückzukaufen. 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 2019 und 31. Dezember 2018 partizipierten die handelbaren Teilfonds an den in den folgenden Tabellen aufgeführten Pensionsgeschäften:

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	949.000.000	563.000.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	968.235.873 <sup>(i)</sup>	574.846.642 <sup>(ii)</sup>
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund*</b>		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	—	176.000.000
Sicherheiten (US-Treasuries) (US\$)	—	179.549.719 <sup>(iii)</sup>
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	833.052.000	741.864.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	849.842.108 <sup>(iii)</sup>	756.982.283 <sup>(iv)</sup>
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	948.000	245.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	967.586 <sup>(v)</sup>	249.942 <sup>(v)</sup>
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund**</b>		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	—	49.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	—	49.988 <sup>(v)</sup>
<b>Federated Strategic Value Equity Fund***</b>		
Anteil an Pensionsgeschäften (US\$)	—	842.000
Sicherheiten (US-Government-Agency-Wertpapiere) (US\$)	—	858.983 <sup>(v)</sup>

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019

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

#### F. LIQUIDITÄTSRISIKO

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass die Teilfonds ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen können. Die Teilfonds sehen für jeden Handelstag (wie im Prospekt beschrieben) den Kauf und die Rücknahme von Anteilen vor und unterliegen daher an 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.

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>					
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine fest- gelegte Laufzeit</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	63.869.724	35.932.426	95.657.820	—	—
Forderungen gegenüber Brokern - Pensionsgeschäfte	949.000.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	409.292	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	42.668	—	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>1.013.321.684</b>	<b>35.932.426</b>	<b>95.657.820</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.084.297	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	426.972	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	1.143.400.661	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>1.144.911.930</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>					
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine fest- gelegte Laufzeit</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	983.144.696	887.695.627	90.008.441	—	—
Forderungen gegenüber Brokern - Pensionsgeschäfte	833.052.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	2.890.266	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	782.827	—	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>1.819.869.789</b>	<b>887.695.627</b>	<b>90.008.441</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.290.484	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	1.250.151	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	2.793.033.222	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>2.797.573.857</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Federated High Income Advantage Fund**

31. Dezember 2019	Weniger als	1 bis	3 Monate	Mehr	Keine fest-
	1 Monat	3 Monate	bis 1 Jahr	als 1 Jahr	gelegte
	US\$	US\$	US\$	US\$	Laufzeit
					US\$
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	—	—	72.865	12.265.724	8.194
Forderungen gegenüber Brokern - Pensionsgeschäfte	948.000	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	202.529	—	—	—	—
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17.497	—	—	—	—
Devisenterminkontrakte	—	73.098	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>1.168.026</b>	<b>73.098</b>	<b>72.865</b>	<b>12.265.724</b>	<b>8.194</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	55.688	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	11.621	—	—	—	—
Banküberziehungskredit	266	—	—	—	—
Devisenterminkontrakte	—	542	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	13.519.790	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>13.587.365</b>	<b>542</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

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

31. Dezember 2018	Weniger als	1 bis	3 Monate	Mehr	Keine fest-
	1 Monat	3 Monate	bis 1 Jahr	als 1 Jahr	gelegte
	US\$	US\$	US\$	US\$	Laufzeit
					US\$
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
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	—	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>574.184.436</b>	<b>—</b>	<b>8.963.320</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	825.894	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	409.990	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	581.911.872	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>583.147.756</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

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

<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat US\$</b>	<b>1 bis 3 Monate US\$</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr US\$</b>	<b>Mehr als 1 Jahr US\$</b>	<b>Keine fest- gelegte Laufzeit US\$</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
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	—	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>176.239.459</b>	<b>6.470.594</b>	<b>1.987.879</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	264.949	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	160.079	—	—	—	—
Nettvermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	184.272.904	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>184.697.932</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

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

<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat US\$</b>	<b>1 bis 3 Monate US\$</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr US\$</b>	<b>Mehr als 1 Jahr US\$</b>	<b>Keine fest- gelegte Laufzeit US\$</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
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	—	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>1.454.538.480</b>	<b>830.363.954</b>	<b>461.480.869</b>	<b>260.723.991</b>	<b>—</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.471.913	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	1.204.771	—	—	—	—
Nettvermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	3.000.430.610	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>3.007.107.294</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>					
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine fest- gelegte Laufzeit</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
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	—	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>588.553</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>14.677.389</b>	<b>—</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	72.702	—	—	—	—
Aufgelaufene Kosten	93.700	—	—	—	—
Devisenterminkontrakte	—	11.796	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	15.087.744	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>15.254.146</b>	<b>11.796</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>					
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine fest- gelegte Laufzeit</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
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	—	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>93.924</b>	<b>50.259</b>	<b>237.933</b>	<b>5.586.475</b>	<b>302.768</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
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	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>6.264.692</b>	<b>6.667</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>					
--	--	--	--	--	--

<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine fest- gelegte Laufzeit</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>					
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	—	—	—	—
<b>SUMME VERMÖGENSWERTE</b>	<b>913.744</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11.454.336</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>					
Aufgelaufene Kosten	76.212	—	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	12.291.868	—	—	—	—
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>12.368.080</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**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.

iHeartCommunications, Inc., nicht gesicherter Schuldtitel, 9,0%, 01.03.2021, der vom Federated High Income Advantage Fund gehalten wird, ist das einzige Wertpapier, das für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 der Stufe 3 zugeordnet wurde. Das Wertpapier hat einen Marktwert von US\$ 0. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 hatte keiner der Teilfonds der Stufe 3 zugeordnete Wertpapiere.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 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 2019 und 31. Dezember 2018 gemäß FRS 102.

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2019 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
US-Government-Agency-Wertpapiere	—	136.719.281	—	136.719.281
US-Treasuries	—	58.740.689	—	58.740.689
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>195.459.970</b>	<b>—</b>	<b>195.459.970</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2019 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Einlagezertifikate	—	472.531.415	—	472.531.415
Commercial Paper	—	557.843.648	—	557.843.648
Unternehmensanleihen	—	25.007.191	—	25.007.191
Schuldtitel - Variabel	—	805.466.510	—	805.466.510
Termineinlagen	—	100.000.000	—	100.000.000
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>1.960.848.764</b>	<b>—</b>	<b>1.960.848.764</b>

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2019 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	8.194	—	—	8.194
Unternehmensanleihen	—	12.322.105	0	12.322.105
Optionsscheine	16.484	—	—	16.484
Derivative Vermögenswerte:				
Devisenterminkontrakte	—	73.098	—	73.098
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	—	(542)	—	(542)
<b>SUMME</b>	<b>24.678</b>	<b>12.394.661</b>	<b>0</b>	<b>12.419.339</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
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
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>19.463.320</b>	<b>—</b>	<b>19.463.320</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
US-Treasuries	—	8.458.473	—	8.458.473
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>8.458.473</b>	<b>—</b>	<b>8.458.473</b>

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
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
Schuldtitle - Variabel	—	1.064.733.236	—	1.064.733.236
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>2.261.089.156</b>	<b>—</b>	<b>2.261.089.156</b>

<b>Federated High Income Advantage Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	—	14.677.389	—	14.677.389
Derivative Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	—	(11.796)	—	(11.796)
<b>SUMME</b>	<b>—</b>	<b>14.665.593</b>	<b>—</b>	<b>14.665.593</b>

<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
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)
<b>SUMME</b>	<b>(3.926)</b>	<b>6.170.768</b>	<b>—</b>	<b>6.166.842</b>

<b>Federated Strategic Value Equity Fund</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert</b>				
	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	11.454.336	—	—	11.454.336
<b>SUMME</b>	<b>11.454.336</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11.454.336</b>

### (13) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die nachstehende Tabelle enthält separat ermittelbare Transaktionskosten, die jedem Teilfonds im Geschäftsjahr mit Ende zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 entstanden sind. Dazu gehören Maklerprovisionen und Brokergebühren für Wertpapiertransaktionen.

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
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	US\$ 103	-
Federated U.S. Total Return Bond Fund**	-	-
Federated Strategic Value Equity Fund***	US\$ 14.571	US\$ 10.383

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

Die Beträge per 31. Dezember 2019, 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\$ 13.501.

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.

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 2019		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	
	NAV	NAV je Anteil	NAV	NAV je Anteil	NAV	NAV je Anteil
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>						
Institutional Services – Dividend Series	US\$ 128.684.499	US\$ 1,00	US\$ 143.354.168	US\$ 1,00	US\$ 415.991.452	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ 822.300.412	US\$ 1,00	US\$ 229.939.096	US\$ 1,00	US\$ 461.459.472	US\$ 1,00
Investment – Dividend Series	US\$ 191.188.612	US\$ 1,00	US\$ 207.195.883	US\$ 1,00	US\$ 219.268.871	US\$ 1,00
Investment – Growth Series	US\$ 1.227.138	US\$ 172,25	US\$ 1.422.725	US\$ 170,28	US\$ 2.001.623	US\$ 168,96
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund*</b>						
Institutional Service Series	US\$ —	US\$ —	US\$ 122.406.533	US\$ 1,00	US\$ 83.598.462	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ —	US\$ —	US\$ 61.866.371	US\$ 1,00	US\$ 577.190.078	US\$ 1,00
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>						
Institutional Service Series	US\$ 1.368.674.560	US\$ 1,00	US\$ 1.327.839.101	US\$ 1,00	US\$ 1.131.706.578	US\$ 1,00
Institutional Series	US\$ 904.981.096	US\$ 1,00	US\$ 1.311.168.267	US\$ 1,00	US\$ 1.638.564.376	US\$ 1,00
Investment – Dividend Series	US\$ 497.754.464	US\$ 1,00	US\$ 341.574.108	US\$ 1,00	US\$ 318.495.936	US\$ 1,00
Institutional Services – Dividend Series	US\$ 21.623.102	US\$ 1,00	US\$ 19.849.134	US\$ 1,00	US\$ 15.286.841	US\$ 1,00
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>						
Class A Shares – USD ACC	US\$ 379.383	US\$ 51,40	US\$ 471.968	US\$ 44,85	US\$ 780.839	US\$ 46,66
Class A Shares – EUR ACC	€ 170.774	€ 291,42	€ 230.855	€ 262,04	€ 280.277	€ 280,56
Class I Shares – EUR DIS	€ 7.421.817	€ 9,04	€ 7.029.488	€ 8,57	€ 7.931.720	€ 9,67
Class I Shares – USD DIS	US\$ 4.591.228	US\$ 9,98	US\$ 6.295.516	US\$ 9,18	US\$ 22.920.706	US\$ 10,07
Class I Shares – GBP DIS	£ 101	£ 10,11	£ 93	£ 9,31	£ 102	£ 10,20
Class A Shares – EUR DIS	€ 28.882	€ 9,09	€ 1.393	€ 8,61	€ 1.567	€ 9,71

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018		Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	
	NAV	NAV je Anteil	NAV	NAV je Anteil	NAV	NAV je Anteil
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund**</b>						
Class I Shares – EUR DIS	€ —	€ —	€ 2.558.568	€ 124,12	€ 2.930.383	€ 132,22
Class I Shares – USD DIS	US\$ —	US\$ —	US\$ 3.250.469	US\$ 93,27	US\$ 3.273.881	US\$ 96,47
Class I Shares – GBP DIS	£ —	£ —	£ 93	£ 93,27	£ 96	£ 96,47
Class A Shares – EUR DIS	€ —	€ —	€ 95	€ 88,92	€ 5.945	€ 92,80
<b>Federated Strategic Value Equity Fund***</b>						
Class A Shares – USD DIS	US\$ —	US\$ —	US\$ 1.884.268	US\$ 10,37	US\$ 2.427.879	US\$ 11,71
Class I Shares – USD DIS	US\$ —	US\$ —	US\$ 10.407.600	US\$ 10,35	US\$ 14.205.327	US\$ 11,69

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019

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 mit Soft Commissions verbundenen Geschäfte unter Bedingungen durchgeführt werden, die den Best-Execution-Erfordernissen bezüglich Preis und Abrechnung entsprechen. Die Soft Commissions (US\$ 6.876) machten 50,9% der insgesamt für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 gezahlten Maklergebühren (US\$ 13.501) aus. 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 2019 bestanden keine Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2018: 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 Vorschrift 43 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 Anteilhaber des OGAW ist.

Wie in Vorschrift 81(4) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank verlangt sind die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen überzeugt, dass (schriftlich belegte) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in Vorschrift 43(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 Vorschrift 43(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 (der seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt hat), Federated Short-Term U.S. Prime Fund und Federated U.S. Total Return Bond Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat).

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

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

Der Manager hat sich freiwillig bereit erklärt, auf den Betrag zu verzichten, um welchen die gesamten jährlichen Betriebskosten der Teilfonds die freiwilligen Beschränkungen für Aufwendungen der Teilfonds übersteigen. Zu diesen Betriebskosten zählen die Managementgebühren, jedoch ohne Zinsen, Steuern (einschließlich der auf die Portfoliowertpapiere oder Ausschüttungen an Anteilhaber 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:

<b>Teilfonds</b>	<b>Freiwillige Obergrenze der Aufwendungen als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens</b>
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>	
Institutional Services – Dividend Series	0,65%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	1,08%
Investment – Growth Series	1,05%
<b>Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund*</b>	
Institutional Service Series	0,65%
Institutional Series	0,20%
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>	
Institutional Service Series	0,45%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	1,00%
Institutional Services – Dividend Series	0,55%
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>	
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%
<b>Federated U.S. Total Return Bond Fund**</b>	
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%
<b>Federated Strategic Value Equity Fund***</b>	
Class A Shares – USD DIS	1,25%
Class I Shares – USD DIS	0,75%

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 5. Juni 2019.

\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

\*\*\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

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 (der „Berater“) 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 2019 endende Geschäftsjahr betrug die für die Teilfonds verbuchte Verwaltungsgebühr US\$ 36.997.575 (31. Dezember 2018: US\$ 39.827.326), wobei der Manager auf US\$ 22.972.086 (31. Dezember 2018: US\$ 25.534.242) verzichtete. Zudem wurden Aufwendungen in Höhe von insgesamt US\$ 473.996 (31. Dezember 2018: US\$ 299.575) vom Manager freiwillig erstattet. Aus seiner Managementgebühr zahlte der Manager Gebühren an FIC in Höhe von US\$ 1.870.087 für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2018: US\$ 2.030.679).

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 erstattete der Manager für Rechnung des Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund, des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt hat) und des Federated Short-Term U.S. Prime Fund freiwillig sonstige betriebliche Aufwendungen für diese Teilfonds in Höhe von US\$ 0, US\$ 71.386 bzw. US\$ 0.

Des Weiteren erstattete der Manager für Rechnung des Federated High Income Advantage Fund, des Federated U.S. Total Return Bond Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat) und des Federated Strategic Value Equity Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt hat) freiwillig sonstige betriebliche Aufwendungen in Höhe von US\$ 177.343, US\$ 91.033 bzw. US\$ 134.234. 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 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 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 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.

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Manager seine eigenen Vermögenswerte in Höhe von US\$ 1.251 bzw. US\$ 262 in den Federated Short-Term U.S. Prime Fund und den Federated High Income Advantage Fund investiert.

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.

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\$ 738.653 für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2018: US\$ 1.635.783).

Federated Asset Management GmbH („FAM“), ein mit dem Manager verbundenes Unternehmen, fungiert in der Bundesrepublik Deutschland als Informationsstelle für die Gesellschaft. Der Manager zahlte FAM für ihre Dienstleistungen Gebühren in Höhe von US\$ 166.300 für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (31. Dezember 2018: US\$ 175.541).

### **Verbundene Bestände**

Der Federated U.S. Total Return Bond Fund hat seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt. Bis zum Beendigungstag und zum 31. Dezember 2018 befanden sich alle ausstehenden Anteile für den Federated U.S. Total Return Bond Fund im Besitz des Managers und dessen verbundenen Unternehmen.

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.

### **Verwaltungsratsmitglieder**

Die Verwaltungsratsmitglieder sind auch Directors des Managers. Die für alle Teilfonds verbuchte Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder betrug für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 US\$ 13.427 (31. Dezember 2018: US\$ 24.184), wovon US\$ 0 zum 31. Dezember 2019 zahlbar waren (31. Dezember 2018: US\$ 10.016).

Denis McAuley III ist Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender der Gesellschaft und des Managers, Corporate Finance Director und Vice President von Federated Hermes und hat darüber hinaus weitere Positionen in verbundenen Unternehmen von Federated Hermes 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 ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und des Managers, Senior-Berater bei Federated Hermes und in dieser Funktion verantwortlich für alle rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Angelegenheiten, die die internationalen Geschäftsaktivitäten von Federated Hermes betreffen. Zudem ist er als Director und Corporate Secretary in mehreren internationalen Boards von Federated Hermes 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 (der seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 eingestellt hat) und den Federated Strategic Value Equity Fund (der seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 eingestellt hat) 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 (*Financial Derivative Instruments* („FDI“)) einsetzen.

Je nach der Art des Einsatzes von Finanzderivaten durch die Teilfonds und dem Verhältnis zwischen dem Marktwert eines Finanzderivats und dem Basiswert können Finanzderivate die Risikoposition eines Teilfonds in Bezug auf Zins-, Kurs-, Währungs- und Kreditrisiken erhöhen oder verringern und den Teilfonds darüber hinaus Liquiditäts- und Leverage-Risiken aussetzen. OTC-Derivate bergen darüber hinaus u.U. ein Kreditrisiko für den Teilfonds, wenn der Kontrahent des Kontrakts seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

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 (der seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 eingestellt hat) 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 51 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 Anteilshabern, Berechnung des NAV und der Gebühren sowie Zahlung der Aufwendungen der Gesellschaft.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 zahlten die Teilfonds dem Verwalter Gebühren in Höhe von US\$ 1.057.205 (31. Dezember 2018: US\$ 1.177.830) für die Fondsbuchführung und die für die Teilfonds erbrachten Transferstellendienstleistungen.

#### **(20) VERWAHRSTELLENGEBÜHREN**

Die Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin, fungiert als Verwahrstelle der 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 2019 zahlten die Teilfonds Verwahrstellengebühren in Höhe von US\$ 551.962 (31. Dezember 2018: US\$ 613.838).

#### **(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 2019 verwendet:

Kanadischer Dollar (CAD)	1,2986
Euro (EUR)	0,8915
Pfund Sterling (GBP)	0,7549

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

#### **(23) GETRENNTE HAFTUNG**

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

#### **(24) WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES**

Am 11. Januar 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt der 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.

Am 25. März 2019 genehmigten die Verwaltungsratsmitglieder die Schließung des Federated MDT All Cap U.S. Stock Fund. Der Teilfonds hatte seine Geschäftstätigkeit noch nicht aufgenommen und daher keine Anteilshaber. Die Gesellschaft hat das Verfahren zur Rückgabe der für den Teilfonds erteilten Genehmigung der Zentralbank eingeleitet. Die Beendigungskosten wurden vom Manager getragen.

Am 25. März 2019 genehmigten die Verwaltungsratsmitglieder die Schließung des Federated U.S. Total Return Bond Fund für Zeichnungen (einschließlich des Umtauschs von Anteilen in Anteile des Teilfonds) sowie die Einleitung des Verfahrens zur Rückgabe der für den Teilfonds erteilten Genehmigung der Zentralbank. Alle Anteile des Teilfonds befanden sich im Besitz des Managers und mit dem Manager verbundenen Unternehmen. Der Teilfonds stellte seine Geschäftstätigkeit am 29. März 2019 ein. Alle Anteile des Federated U.S. Total Return Bond Fund, die zum 29. März 2019 noch im Umlauf waren, wurden an diesem Datum im Rahmen einer Zwangsrücknahme zurückgenommen. Zum 31. Dezember 2019 hatte der Federated U.S. Total Return Bond Fund keine Anteilshaber mehr, und sein Nettoinventarwert lag bei null. Die Beendigungskosten wurden vom Manager getragen.

Am 25. März 2019 genehmigten die Verwaltungsratsmitglieder die Schließung des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund. Die Gesellschaft teilte den Anteilshabern des Teilfonds das Liquidationsdatum mindestens 21 Tage vorher mit. Der Teilfonds stellte seine Geschäftstätigkeit am 5. Juni 2019 ein. Alle Anteile des Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund, die zum 5. Juni 2019 noch im Umlauf waren, wurden an diesem Datum im Rahmen einer Zwangsrücknahme zurückgenommen. Zum 31. Dezember 2019 hatte der Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund keine Anteilshaber mehr, und sein Nettoinventarwert lag bei null. Die Beendigungskosten wurden vom Manager getragen.

Am 22. Mai 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt der Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Darin waren insbesondere folgende Änderungen enthalten: Aktualisierung der Adresse des Hauptsitzes von Federated Investors (UK) LLP, dem Untereinlageberater; aktuelle Informationen zu den drei Teilfonds der Gesellschaft, die derzeit geschlossen werden; Aktualisierung der Offenlegungspflicht im Rahmen der Referenzwerte-Verordnung; Aufnahme der Offenlegungspflicht in Bezug auf Umweltschutz, Soziales und Unternehmensführung; Aktualisierung der Definition für einen geregelten Markt; Aktualisierungen zu steuerlichen Offenlegungen; Aktualisierung von Anlagebewertungen; und Aktualisierung des Namens der belgischen Finanzdienstleistungsstelle der Teilfonds.

Am 15. November 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt der Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Darin waren insbesondere folgende Änderungen enthalten: Aktualisierung, um der Verwendung einer Benchmark für den Federated High Income Advantage Fund angemessene Rechnung zu tragen; aktuelle Informationen in Bezug auf bestimmte Brexit-bezogene Änderungen; und Anpassungen bezüglich der Offenlegung von Anlagebewertungen an die von den maßgeblichen Ratingagenturen zuletzt veröffentlichten Bewertungen.

Am 12. Dezember 2019 genehmigten die Verwaltungsratsmitglieder die Schließung des Federated Strategic Value Equity Fund für Zeichnungen (einschließlich des Umtauschs von Anteilen in Anteile des Teilfonds) sowie die Einleitung des Verfahrens zur Rückgabe der für den Teilfonds erteilten Genehmigung der Zentralbank. Alle Anteile des Teilfonds befanden sich im Besitz des Managers und dessen verbundenen Unternehmen. Der Teilfonds stellte seine Geschäftstätigkeit am 23. Dezember 2019 ein. Alle Anteile des Federated Strategic Value Equity Fund, die zum 23. Dezember 2019 noch im Umlauf waren, wurden an diesem Datum im Rahmen einer Zwangsrücknahme zurückgenommen. Zum 31. Dezember 2019 hatte der Federated Strategic Value Equity Fund keine Anteilsinhaber mehr, und sein Nettoinventarwert lag bei null. Die Beendigungskosten wurden vom Manager getragen.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2019 fusionierte die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited mit der Bank of New York Mellon SA/NV, die wiederum eine 100%ige Tochtergesellschaft der Bank of New York Mellon ist (die „Verschmelzung“). Seit der Verschmelzung erbringt die Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin, Treuhand-, Depot- und/oder Verwahrstellendienstleistungen für die Gesellschaft.

Am 23. Dezember 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt der Gesellschaft von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Darin waren insbesondere folgende Änderungen enthalten: Aktualisierungen zur Berücksichtigung der bevorstehenden Schließung des Federated Strategic Value Equity Fund; Aktualisierungen zur Berücksichtigung des Wechsels des Rechtsträgers der Verwahrstelle; und Änderungen im Verzeichnis, einschließlich der Aktualisierung der Adressen der Verwahrstelle und des britischen Facility Agent.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 traten keine anderen wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

## **(25) NACHFOLGENDE EREIGNISSE**

Mit Wirkung zum 31. Januar 2020 hat Federated Investors, Inc., die Muttergesellschaft des Managers, infolge ihres Erwerbs eines Mehrheitsanteils an Hermes Fund Managers Limited im Jahr 2018, ihren Namen in Federated Hermes, Inc. geändert.

Mit Wirkung zum oder um den 29. Juni 2020, wird der Name des Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund und des Federated Short-Term U.S. Prime Fund in Federated Hermes Short-Term U.S. Government Securities Fund bzw. Federated Hermes Short-Term U.S. Prime Fund geändert.

Im Anschluss an das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr und bis zum 26. März 2020 hat die Gesellschaft: (1) keine ungewöhnlich hohen Aktivitäten von Anteilsrückgaben durch Anteilsinhaber erlebt; (2) die Gesamtsummen ihrer Vermögenswerte als relativ stabil wahrgenommen; und (3) einen Rückgang der Renditen auf Fondsanlagen erlebt, der auf die Senkung der Federal Funds Target Rate durch das US Federal Reserve Board am 3. März 2020 und am 14. März 2020 zurückzuführen ist.

Der Ausbruch von Atemwegserkrankungen durch eine neue Variante des Coronavirus wurde erstmals im Dezember 2019 in China festgestellt und hat sich im Zuge dessen international verbreitet. Zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Jahresabschlusses hat das Coronavirus zu Grenzsicherungen, erweiterten Gesundheitstests, zu einer Beeinträchtigung der Förderung und Bereitstellung von Einrichtungen der öffentlichen Gesundheitsvorsorge, Quarantänen, Stornierungen, Unterbrechungen der Lieferketten, Arbeitsabläufe und Kundenkontakte sowie zu allgemeiner Besorgnis und Unsicherheit geführt. Die Folgen des Virus können kurzfristig oder über einen längeren Zeitraum anhalten und einen dauerhaften Konjunkturabschwung auslösen. Die Folgen dieses Ausbruchs und anderer Epidemien und Pandemien in der Zukunft können sowohl die Weltwirtschaft und die Volkswirtschaften einzelner Länder als auch einzelne Unternehmen (wie z.B. Dienstleister der Gesellschaft) und den Markt im Allgemeinen in erheblicher und unvorhersehbarer Weise negativ beeinflussen.

Nach dem Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2019 und bis zum 26. März 2020 traten darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Ereignisse ein, die Auswirkungen auf die Gesellschaft hatten.

## **(26) GENEHMIGUNG DES KONSOLIDierten JAHRESBERICHTES UND DES GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSSES**

Der konsolidierte Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss wurden von den Verwaltungsratsmitgliedern am 26. März 2020 zur Einreichung bei der Zentralbank und Weitergabe an die Anteilsinhaber genehmigt.

## **BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS 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 2019 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 2019 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 2019 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 sonstige 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 Seite 7 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 (Irland) erfolgte Prüfung stets alle wesentlichen Fehler aufdeckt, wenn diese existieren. Fehler können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen, die Leser auf der Grundlage dieses Abschlusses treffen.

Eine weitere Beschreibung unserer Aufgaben im Rahmen der Prüfung des Abschlusses ist der Webseite der IAASA zu entnehmen:

[http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

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

Unser Bericht wird nur an die Mitglieder der Gesellschaft als Einheit in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 erstattet. Unsere Prüfungstätigkeit wurde zu dem Zweck erbracht, dass wir den Mitgliedern der Gesellschaft diejenigen Angelegenheiten zur Kenntnis bringen können, die wir im Rahmen eines Berichts des Abschlussprüfers angeben müssen und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir für unsere Prüfungstätigkeit, für diesen Bericht oder für den zum Ausdruck gebrachten Bestätigungsvermerk ausschließlich gegenüber der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft als Einheit die Verantwortung.

### **Vincent Bergin**

für und im Namen von

Ernst & Young Chartered Accountants und Statutory Audit Firm

Dublin

*Datum: 26. März 2020*

# BERICHT DER VERWAHRSTELLE AN DIE ANTEILSINHABER ZUM 31. DEZEMBER 2019

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019  
(der „Berichtszeitraum“)

Die Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin (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 Anteilshaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit unserer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft und zu keinem anderen Zweck erstellt. Durch diesen Prüfvermerk übernehmen wir zu keinem anderen Zweck und 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

**Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin,**  
Riverside II  
Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
Irland

Datum: 26. März 2020

# 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 Anteilshaber niederlegen. Der Bericht der Verwahrstelle soll innerhalb eines angemessenen Zeitraums an die Gesellschaft übermittelt werden, sodass die Gesellschaft eine Kopie des Berichts in ihren Jahresbericht aufnehmen kann. Der Bericht der Verwahrstelle muss Angaben enthalten, ob die Gesellschaft nach Ansicht der Verwahrstelle in diesem Berichtszeitraum gemäß den folgenden Punkten verwaltet wurde:
  - (i) entsprechend den durch die 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.
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.

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
<b>FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN</b>			
<b>Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2018: 96,75%)</b>			
100.000.000		100.000.000	8,74
162.000.000		162.000.000	14,17
76.000.000		76.000.000	6,65
162.000.000		162.000.000	14,17
25.000.000		25.000.000	2,19
100.000.000		100.000.000	8,74
162.000.000		162.000.000	14,17
162.000.000		162.000.000	14,17
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	949.000.000	83,00
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	949.000.000	83,00
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>			
<b>US-Government-Agency-Wertpapiere (31. Dezember 2018: 2,32%)</b>			
5.000.000	1	4.990.472	0,44
2.000.000	2	2.000.000	0,17
44.500.000	1	44.362.889	3,88
4.000.000	2	4.000.000	0,35
5.000.000	2	5.000.000	0,44
11.500.000	2	11.499.540	1,01
3.000.000	2	3.000.000	0,26
2.000.000	2	2.000.000	0,18
2.000.000	2	2.000.000	0,18
3.000.000	2	3.000.000	0,26
3.000.000	2	3.000.000	0,26
2.000.000	2	2.000.000	0,17
3.000.000	2	3.000.000	0,26
1.500.000	2	1.500.000	0,13
3.000.000	2	3.000.000	0,26
2.000.000	2	2.000.000	0,18
3.000.000	2	3.000.000	0,26

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

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>US-Government-Agency-Wertpapiere (31. Dezember 2018: 2,32%) (Fortsetzung)</b>			
3.000.000	2	Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,775% (3-Monats-USLIBOR -0,115%), 05.02.2020	3.000.000 0,26
6.000.000	2	Federal Home Loan Bank System, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,842% (1-Monats-USLIBOR -0,05%), 25.01.2020-27.01.2020	6.000.000 0,52
17.500.000		Federal Home Loan Bank System, Abzinsungstitel, 1,69%-2,07%, 24.01.2020-17.06.2020	17.497.943 1,53
2.000.000	1	Federal Home Loan Mortgage Corp., Abzinsungstitel, 1,669%, 05.03.2020	1.994.066 0,17
4.000.000	2	Federal Home Loan Mortgage Corp., variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,58% (Secured Overnight Financing Rate +0,04%), 01.01.2020	4.000.000 0,35
4.875.000	2	Federal National Mortgage Association, variabel verzinsliche Schuldtitel, 1,615% (Secured Overnight Financing Rate +0,075%), 01.01.2020	4.874.371 0,43
		<b>SUMME US-GOVERNMENT-AGENCY-WERTPAPIERE</b>	<b>136.719.281 11,95</b>
<b>US-Treasuries (31. Dezember 2018: 1,02%)</b>			
2.000.000	1	Treasury Bill, 1,61%, 30.04.2020	1.989.267 0,17
1.000.000	1	Treasury Bill, 1,62%, 16.07.2020	991.135 0,09
2.500.000	1	Treasury Bill, 1,625%, 09.04.2020	2.488.828 0,22
3.000.000	1	Treasury Bill, 1,74%, 10.09.2020	2.963.315 0,26
3.500.000	1	Treasury Bill, 1,825%, 12.03.2020	3.487.402 0,30
6.000.000	1	Treasury Bill, 1,84%, 27.02.2020	5.982.520 0,52
5.000.000	1	Treasury Bill, 2,01%, 16.01.2020	4.995.813 0,44
4.500.000	1	Treasury Bills, 1,845%-1,87%, 19.03.2020	4.481.930 0,39
4.000.000		Treasury Note, 1,125%, 31.03.2020	3.992.423 0,35
500.000		Treasury Note, 2,5%, 30.06.2020	501.468 0,04
4.000.000		Treasury Note, 2,625%, 15.11.2020	4.032.213 0,35
3.250.000		Treasury Note, 2,625%, 31.07.2020	3.268.595 0,29
3.500.000		Treasury Note, 2,625%, 31.08.2020	3.517.269 0,31
1.000.000		Treasury Note, 2,75%, 30.11.2020	1.009.635 0,09
1.000.000		Treasury Note, 2,75%, 30.09.2020	1.008.062 0,09
2.000.000		Treasury Note, 2,875%, 31.10.2020	2.020.206 0,18
2.000.000		Treasury Note, 3,625%, 15.02.2020	2.003.613 0,18
6.000.000		Treasury Notes, 1,375%-2,375%, 30.04.2020	6.000.997 0,52
4.000.000		Treasury Notes, 1,375%-2,5%, 31.05.2020	4.005.998 0,35
		<b>SUMME US-TREASURIES</b>	<b>58.740.689 5,14</b>
		<b>SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>	<b>195.459.970 17,09</b>
		<b>SUMME KAPITALANLAGEN</b>	<b>1.144.459.970 100,09</b>
		<b>SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN</b>	<b>(1.059.309) (0,09)</b>
		<b>NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE</b>	<b>1.143.400.661 100,00</b>

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

Zum 31. Dezember 2019

	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	—
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	17,07
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	82,89
(d) Sonstige übertragbare Wertpapiere	—
(e) Sonstige Anlagen	0,04
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>100,00</b>

*Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 1.143.400.661) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2019 ausgewiesen.*

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

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

*In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:*

*LLC – Limited Liability Corporation*

*SA – Société Anonyme*

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

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
<b>FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN</b>			
<b>Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2018: 24,72%)</b>			
273.000.000	BNP Paribas SA, 1,56%, datiert 31.12.2019, fällig 02.01.2020	273.000.000	9,77
97.052.000	BNP Paribas SA, 1,58%, datiert 31.12.2019, fällig 02.01.2020	97.052.000	3,48
24.000.000	BofA Securities, Inc., 1,55%, datiert 31.12.2019, fällig 02.01.2020	24.000.000	0,86
338.000.000	Citigroup Global Markets, Inc., 1,55%, datiert 31.12.2019, fällig 02.01.2020	338.000.000	12,10
13.000.000	Natixis Financial Products LLC, 1,55%, datiert 31.12.2019, fällig 02.01.2020	13.000.000	0,47
38.000.000	Wells Fargo Securities LLC, 1,56%, datiert 31.12.2019, fällig 02.01.2020	38.000.000	1,36
50.000.000	Wells Fargo Securities LLC, 1,58%, datiert 31.12.2019, fällig 02.01.2020	50.000.000	1,79
	<b>SUMME PENSIONSGESCHÄFTE</b>	<b>833.052.000</b>	<b>29,83</b>
	<b>SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN</b>	<b>833.052.000</b>	<b>29,83</b>
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>			
<b>Einlagenzertifikate (31. Dezember 2018: 10,99%)</b>			
<b>BANKEN (31. Dezember 2018: 10,99%)</b>			
25.000.000	HSBC Bank UK plc, 2,0%-2,11%, 10.01.2020-15.01.2020	24.985.533	0,90
108.000.000	Mizuho Bank Ltd., 1,95%-2,21%, 02.01.2020-03.03.2020	107.952.360	3,87
5.000.000	Mizuho Bank Ltd., 2,14%, 06.01.2020	4.998.480	0,18
14.000.000	Nationwide Building Society, 2,03%, 17.01.2020	13.987.388	0,50
20.000.000	Standard Chartered Bank, 1,9%, 20.02.2020	19.947.473	0,71
79.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 1,9%-2,01%, 27.01.2020-12.02.2020	78.869.014	2,82
55.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 2,02%, 09.03.2020	54.791.167	1,96
42.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 2,135%-2,18%, 06.01.2020-31.01.2020	42.000.000	1,50
125.000.000	Wells Fargo Bank International, 1,96%-2,28%, 10.01.2020-20.02.2020	125.000.000	4,48
	<b>SUMME BANKEN</b>	<b>472.531.415</b>	<b>16,92</b>
	<b>SUMME EINLAGENZERTIFIKATE</b>	<b>472.531.415</b>	<b>16,92</b>
<b>Commercial Paper (31. Dezember 2018: 28,72%)</b>			
<b>LUFT- UND RAUMFAHRT/ AUTOMOBILE (31. Dezember 2018: -%)</b>			
30.000.000	Toyota Finance Australia Ltd., (Patronatsvereinbarung mit Toyota Motor Corp.), 1,97%, 28.02.2020	29.905.393	1,07
<b>BANKEN (31. Dezember 2018: 21,84%)</b>			
30.000.000	Antalis S.A., (Société Générale, Paris LIQ), 1,87%, 07.01.2020	29.990.459	1,07
50.000.000	J.P. Morgan Securities LLC, 1,91%, 19.03.2020	49.765.205	1,78
40.000.000	LMA S.A., (Credit Agricole Corporate and Investment Bank LIQ), 2,15%, 03.02.2020	39.921.688	1,43
123.000.000	Matchpoint Finance PLC, (BNP Paribas SA LIQ), 1,98%-2,14%, 16.01.2020-28.02.2020	122.749.284	4,40
44.000.000	OP Corporate Bank plc, 1,92%-2,12%, 27.01.2020-07.02.2020	43.922.393	1,57
45.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 2,01%, 29.01.2020	44.929.930	1,61
	<b>SUMME BANKEN</b>	<b>331.278.959</b>	<b>11,86</b>
<b>FINANZWESEN – EINZELHANDEL (31. Dezember 2018: 2,45%)</b>			
15.000.000	Sheffield Receivables Company LLC, Series 144A, 1,878%, 06.02.2020	14.971.929	0,54

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

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Commercial Paper (31. Dezember 2018: 28,72%) (Fortsetzung)</b>			
STAATLICHE KREDITNEHMER (31. Dezember 2018: 3,33%)			
132.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 1,903%-2,248%, 27.01.2020-31.01.2020	131.780.965	4,72
50.000.000	Europäische Investitionsbank, 2,06%, 03.02.2020	49.906.402	1,78
	<b>SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER</b>	<b>181.687.367</b>	<b>6,50</b>
	<b>SUMME COMMERCIAL PAPER</b>	<b>557.843.648</b>	<b>19,97</b>
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 0,17%)</b>			
BANKEN (31. Dezember 2018: 0,17%)			
25.000.000	Westpac Banking Corp. Ltd., Sydney, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 2,15%, 06.03.2020	25.007.191	0,89
	<b>SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN</b>	<b>25.007.191</b>	<b>0,89</b>
<b>Schuldtitel – Variabel (1) (31. Dezember 2018: 35,48%)</b>			
BANKEN (31. Dezember 2018: 33,32%)			
10.000.000	Bank of Montreal, 1,88% (1-Monats-USLIBOR +0,17%), 07.01.2020	9.999.451	0,36
30.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Royal Bank of Canada GTD), Serie 144A, 2,004% (1-Monats-USLIBOR +0,24%), 20.01.2020	30.002.942	1,07
20.000.000	Bedford Row Funding Corp., (Royal Bank of Canada GTD), Serie 144A, 2,029% (3-Monats-USLIBOR +0,13%), 17.03.2020	20.002.836	0,72
8.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 1,905% (1-Monats-USLIBOR +0,19%), 08.01.2020	7.999.167	0,29
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 1,968% (1-Monats-USLIBOR +0,26%), 03.01.2020	10.000.182	0,36
40.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 2,03% (1-Monats-USLIBOR +0,29%), 13.01.2020	40.004.805	1,43
30.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 2,06% (1-Monats-USLIBOR +0,35%), 08.01.2020	30.000.000	1,07
20.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, Serie 144A, 1,9% (Effektive Fed Funds Rate +0,35%), 01.01.2020	20.003.868	0,72
247.153.070	Lloyds Bank plc, London, 1,75%, 02.01.2020	247.153.070	8,85
50.000.000	MUFG Bank Ltd., 1,937% (1-Monats-USLIBOR +0,2%), 14.01.2020	50.004.741	1,79
30.000.000	National Australia Bank Ltd., Melbourne, 1,895% (1-Monats-USLIBOR +0,18%), 08.01.2020	30.001.424	1,07
50.000.000	National Australia Bank Ltd., Melbourne, 2,044% (3-Monats-USLIBOR +0,1%), 31.03.2020	49.997.478	1,79
25.000.000	Royal Bank of Canada, 1,86% (Secured Overnight Financing Rate +0,32%), 01.01.2020	24.989.355	0,89
30.000.000	Royal Bank of Canada, Serie 144A, 2,237% (3-Monats-USLIBOR +0,21%), 08.01.2020	30.000.000	1,07
25.000.000	Toronto Dominion Bank, 1,87% (Effektive Fed Funds Rate +0,32%), 01.01.2020	25.006.619	0,90
75.000.000	Toronto Dominion Bank, 1,883% (1-Monats-USLIBOR +0,18%), 04.01.2020	74.996.818	2,68
10.000.000	Toronto Dominion Bank, 1,9% (1-Monats-USLIBOR +0,19%), 01.01.2020	9.999.997	0,36
20.000.000	Toronto Dominion Bank, Serie 144A, 1,982% (1-Monats-USLIBOR +0,19%), 27.01.2020	19.998.795	0,72
316.312	Wells Fargo Bank International, 1,65%, 06.01.2020	316.312	0,01
	<b>SUMME BANKEN</b>	<b>730.477.860</b>	<b>26,15</b>
FINANZWESEN – AUTOMOBILE (31. Dezember 2018: -%)			
75.000.000	BMW Finance N.V., 2,148% (3-Monats-USLIBOR +0,25%), 21.02.2020	74.988.650	2,69
	<b>SUMME SCHULDITITEL – VARIABEL (1)</b>	<b>805.466.510</b>	<b>28,84</b>

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

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Termineinlagen (31. Dezember 2018: -%)</b>			
BANKEN (31. Dezember 2018: -%)			
100.000.000	Bank of Montreal, 2,0%, 06.01.2020	100.000.000	3,58
	SUMME TERMINEINLAGEN	100.000.000	3,58
	SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	1.960.848.764	70,20
	SUMME KAPITALANLAGEN	2.793.900.764	100,03
	SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	(867.542)	(0,03)
	NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE	2.793.033.222	100,00

<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		% 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	70,09
(c)	Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	29,78
(d)	Sonstige übertragbare Wertpapiere	—
(e)	Sonstige Anlagen	0,13
	<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>100,00</b>

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 2.793.033.222) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2019 ausgewiesen.

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

In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:

GTD – Guaranteed

LIQ – Liquid

LLC – Limited Liability Corporation

N.V. – Public Limited Company (Naamloze Vennootschap)

PLC – Public Limited Company

SA – Société Anonyme

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt vermögens
<b>FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN</b>			
<b>Pensionsgeschäfte (31. Dezember 2018: 1,62%)</b>			
948.000	BNP Paribas SA, 1,58%, datiert 31.12.2019, fällig 02.01.2020	948.000	7,02
	SUMME PENSIONSGESCHÄFTE	948.000	7,02
	SUMME FORDERUNGEN GEGENÜBER BROKERN	948.000	7,02
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>			
<b>Stammaktien (31. Dezember 2018: -%)</b>			
CHEMIE (31. Dezember 2018: -%)			
680	Hexion Holdings Corp.	8.194	0,06
	SUMME STAMMAKTIEN	8.194	0,06
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%)</b>			
LUFT- UND RAUMFAHRT / VERTEIDIGUNG (31. Dezember 2018: 0,96%)			
25.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.11.2027	25.327	0,19
50.000	TransDigm Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, Series WI, 7,5%, 15.03.2027	54.783	0,40
50.000	TransDigm, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,25%, 15.03.2026	54.224	0,40
25.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,375%, 15.06.2026	26.561	0,20
25.000	TransDigm, Inc., vorrangiger nachgeordneter Schuldtitel, 6,5%, 15.05.2025	26.052	0,19
	SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT / VERTEIDIGUNG	186.947	1,38
AUTOMOBILE (31. Dezember 2018: 4,02%)			
50.000	American Axle & Manufacturing, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 6,5%, 01.04.2027	52.001	0,38
50.000	Dana Financing Lux Sarl, Serie 144A, 6,5%, 01.06.2026	53.583	0,40
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.03.2027	25.921	0,19
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 31.05.2026	26.046	0,19
75.000	J.B. Poindexter & Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.04.2026	79.339	0,59
75.000	Panther BF Aggregator 2 LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 15.05.2027	79.826	0,59
	SUMME AUTOMOBILE	316.716	2,34
BAUMATERIALIEN (31. Dezember 2018: 2,02%)			
75.000	American Builders & Contractors Supply Co. Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2026	79.826	0,59
25.000	Beacon Roofing Supply, Inc., Serie 144A, 4,5%, 15.11.2026	25.781	0,19
75.000	Building Materials Corp. of America, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 15.10.2025	79.031	0,58
50.000	CD&R Waterworks Merger Subsidiary LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2025	52.000	0,39
50.000	Pisces Midco, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,0%, 15.04.2026	52.251	0,39
	SUMME BAUMATERIALIEN	288.889	2,14
KABEL & SATELLIT (31. Dezember 2018: 9,03%)			
100.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., 5,75%, 01.09.2023	102.166	0,75
50.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., Serie 144A, 5,375%, 01.05.2025	51.729	0,38
25.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 01.03.2030	25.547	0,19
50.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.02.2028	52.559	0,39
50.000	CCO Holdings LLC/Cap Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.04.2024	51.792	0,38
3.000	Charter Communications Holdings II, 5,75%, 15.01.2024	3.061	0,02

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%) (Fortsetzung)</b>			
<b>KABEL &amp; SATELLIT (31. Dezember 2018: 9,03%) (FORTSETZUNG)</b>			
200.000	CSC Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2027	215.140	1,59
25.000	DISH DBS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.11.2024	25.599	0,19
50.000	DISH DBS Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,75%, 01.07.2026	53.062	0,39
50.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 01.08.2023	43.056	0,32
25.000	Intelsat Jackson Holdings S.A., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 15.10.2024	22.823	0,17
100.000	Sirius XM Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.04.2025	103.537	0,77
25.000	Sirius XM Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 01.07.2029	27.077	0,20
200.000	Virgin Media, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.01.2025	206.333	1,53
	<b>SUMME KABEL &amp; SATELLIT</b>	<b>983.481</b>	<b>7,27</b>
<b>CHEMIE (31. Dezember 2018: 3,29%)</b>			
75.000	Compass Minerals International, Inc., Serie 144A, 4,875%, 15.07.2024	74.937	0,56
25.000	Compass Minerals International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.12.2027	26.609	0,20
25.000	Element Solutions, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 01.12.2025	26.219	0,19
25.000	Hexion, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 15.07.2027	26.062	0,19
50.000	Koppers, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,0%, 15.02.2025	52.499	0,39
25.000	PQ Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.12.2025	26.198	0,19
	<b>SUMME CHEMIE</b>	<b>232.524</b>	<b>1,72</b>
<b>BAUMASCHINEN (31. Dezember 2018: 0,64%)</b>			
50.000	United Rentals North America, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.01.2030	53.908	0,40
25.000	United Rentals North America, Inc., Second Lien-Darlehen, 3,875%, 15.11.2027	25.570	0,19
	<b>SUMME BAUMASCHINEN</b>	<b>79.478</b>	<b>0,59</b>
<b>ZYKLISCHE VERBRAUCHERDIENSTLEISTUNGEN (31. Dezember 2018: 0,61%)</b>			
25.000	Allied Universal Holdco LLC, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,625%, 15.07.2026	26.914	0,20
75.000	Allied Universal Holdco LLC, gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,75%, 15.07.2027	80.294	0,59
25.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co. Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.12.2027	26.359	0,20
82.000	GW B-CR Security Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,5%, 01.11.2027	87.687	0,65
	<b>SUMME ZYKLISCHE VERBRAUCHERDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>221.254</b>	<b>1,64</b>
<b>KONSUMGÜTER (31. Dezember 2018: 1,27%)</b>			
25.000	Energizer Holdings, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,375%, 15.07.2026	26.671	0,20
100.000	Prestige Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.03.2024	104.209	0,77
	<b>SUMME KONSUMGÜTER</b>	<b>130.880</b>	<b>0,97</b>
<b>FERTIGUNG DIV. (31. Dezember 2018: 1,61%)</b>			
25.000	Amsted Industries, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 01.07.2027	26.571	0,20
25.000	CFX Escrow Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.02.2026	27.282	0,20
50.000	Gates Global LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 15.01.2026	50.952	0,38
25.000	Stevens Holding Company, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 01.10.2026	27.384	0,20

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%) (Fortsetzung)</b>			
<b>FERTIGUNG DIV. (31. Dezember 2018: 1,61%) (FORTSETZUNG)</b>			
25.000	Titan Acquisition Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.04.2026	24.808	0,18
100.000	WESCO Distribution, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.12.2021	100.432	0,74
	<b>SUMME FERTIGUNG DIV.</b>	<b>257.429</b>	<b>1,90</b>
<b>UMWELT (31. Dezember 2018: 0,32%)</b>			
25.000	Tervita Escrow Corp., Serie 144A, 7,625%, 01.12.2021	25.213	0,19
<b>FINANZGESELLSCHAFTEN (31. Dezember 2018: 2,42%)</b>			
75.000	Navient Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 25.10.2024	80.437	0,59
50.000	Park Aerospace Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.02.2024	54.958	0,41
100.000	Quicken Loans, Inc., Serie 144A, 5,75%, 01.05.2025	103.583	0,77
	<b>SUMME FINANZGESELLSCHAFTEN</b>	<b>238.978</b>	<b>1,77</b>
<b>LEBENSMITTEL &amp; GETRÄNKE (31. Dezember 2018: 2,80%)</b>			
50.000	Aramark Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 15.01.2024	51.414	0,38
50.000	Aramark Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.04.2025	52.250	0,39
25.000	B&G Foods, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.04.2025	25.760	0,19
50.000	Performance Food Group, Inc., Serie 144A, 5,5%, 01.06.2024	51.396	0,38
100.000	Post Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.08.2026	105.810	0,78
75.000	U.S. Foodservice, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.06.2024	77.406	0,57
	<b>SUMME LEBENSMITTEL &amp; GETRÄNKE</b>	<b>364.036</b>	<b>2,69</b>
<b>SPIELE (31. Dezember 2018: 4,56%)</b>			
25.000	Boyd Gaming Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 01.12.2027	26.015	0,19
25.000	CRC Escrow Issuer LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.10.2025	25.906	0,19
50.000	Eldorado Resorts, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.04.2025	52.730	0,39
25.000	MGM Growth Properties LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.05.2024	27.302	0,20
25.000	MGM Resorts International, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,5%, 15.04.2027	27.796	0,21
25.000	MGM Resorts International, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.06.2025	28.062	0,21
50.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,875%, 15.10.2024	51.146	0,38
75.000	Star Group Holdings BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.07.2026	81.420	0,60
75.000	Station Casinos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 01.10.2025	76.500	0,57
25.000	VICI Properties LP/ VICI Note Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,25%, 01.12.2026	25.796	0,19
25.000	VICI Properties LP/ VICI Note Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,625%, 01.12.2029	26.171	0,19
	<b>SUMME SPIELE</b>	<b>448.844</b>	<b>3,32</b>
<b>KRANKENVERSICHERUNG (31. Dezember 2018: 0,48%)</b>			
25.000	Centene Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,25%, 15.12.2027	25.765	0,19
50.000	Centene Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,625%, 15.12.2029	52.785	0,39
50.000	Centene Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.06.2026	53.155	0,39
25.000	WellCare Health Plans, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.08.2026	26.671	0,20
	<b>SUMME KRANKENVERSICHERUNG</b>	<b>158.376</b>	<b>1,17</b>

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%) (Fortsetzung)</b>			
GESUNDHEITSWESEN (31. Dezember 2018: 10,17%)			
75.000	Acadia Healthcare Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 15.02.2023	76.375	0,56
50.000	Air Medical Group Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 15.05.2023	44.896	0,33
75.000	Avantor, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,0%, 01.10.2025	83.971	0,62
25.000	Charles River Laboratories International, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,25%, 01.05.2028	25.515	0,19
50.000	CHS/Community Health Systems, Inc., 6,25%, 31.03.2023	50.875	0,38
25.000	CHS/Community Health Systems, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,0%, 15.03.2026	25.797	0,19
50.000	Enterprise Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,75%, 15.10.2026	31.142	0,23
50.000	HCA, Inc., 6,25%, 15.02.2021	52.237	0,39
75.000	HCA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 01.02.2025	83.094	0,61
25.000	HCA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 01.09.2026	27.907	0,21
25.000	HCA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.09.2028	28.536	0,21
25.000	HCA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.02.2029	28.938	0,21
25.000	Hill-Rom Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,375%, 15.09.2027	25.790	0,19
50.000	LifePoint Health, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,75%, 01.12.2026	56.626	0,42
25.000	MEDNAX, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 15.01.2027	25.688	0,19
125.000	MPH Acquisition Holdings LLC, Serie 144A, 7,125%, 01.06.2024	121.249	0,90
50.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., Serie 144A, 6,625%, 15.05.2022	49.812	0,37
25.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 11,5%, 01.05.2024	26.938	0,20
25.000	Surgery Center Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.07.2025	25.073	0,19
125.000	Team Health Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.02.2025	83.802	0,62
50.000	Tenet Healthcare Corp., 5,125%, 01.05.2025	51.625	0,38
25.000	Tenet Healthcare Corp., Serie 144A, 4,875%, 01.01.2026	26.216	0,19
25.000	Tenet Healthcare Corp., Serie 144A, 5,125%, 01.11.2027	26.438	0,20
25.000	Tenet Healthcare Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.06.2023	27.520	0,20
25.000	Tenet Healthcare Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,0%, 01.08.2025	26.458	0,20
75.000	West Street Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.09.2025	74.999	0,55
	<b>SUMME GESUNDHEITSWESEN</b>	<b>1.207.517</b>	<b>8,93</b>
<b>UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER (31. Dezember 2018: 5,64%)</b>			
25.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ ARU Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 01.11.2026	20.009	0,15
25.000	Berry Petroleum Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.02.2026	23.227	0,17
25.000	Callon Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 01.10.2024	25.536	0,19
50.000	Carrizo Oil & Gas, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,25%, 15.07.2025	51.271	0,38
25.000	Centennial Resource Production, LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.04.2027	26.058	0,19
35.000	Chesapeake Energy Corp., Serie 144A, 11,5%, 01.01.2025	33.163	0,24
25.000	Chesapeake Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,0%, 01.10.2024	15.125	0,11
50.000	Crownrock LP/ Crownrock F, Serie 144A, 5,625%, 15.10.2025	51.124	0,38
50.000	1 EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 8,0%, 29.11.2024	25.146	0,19

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%) (Fortsetzung)</b>			
<b>UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER (31. Dezember 2018: 5,64%) (FORTSETZUNG)</b>			
50.000	Gulfport Energy Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,375%, 15.05.2025	31.896	0,24
25.000	Jagged Peak Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 5,875%, 01.05.2026	25.871	0,19
25.000	Laredo Petroleum, 5,625%, 15.01.2022	24.320	0,18
25.000	Oasis Petroleum Inc., 6,875%, 15.03.2022	24.125	0,18
25.000	Oasis Petroleum Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.05.2026	20.813	0,15
25.000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.01.2025	25.812	0,19
25.000	PDC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 5,75%, 15.05.2026	25.001	0,18
50.000	Range Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.05.2025	42.875	0,32
50.000	SM Energy Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 01.06.2025	47.604	0,35
25.000	SRC Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 6,25%, 01.12.2025	25.250	0,19
50.000	Whiting Petroleum Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 6,625%, 15.01.2026	34.200	0,25
25.000	WPX Energy Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.10.2027	26.421	0,20
	<b>SUMME UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER</b>	<b>624.847</b>	<b>4,62</b>
<b>INDUSTRIE – SONSTIGE (31. Dezember 2018: 0,90%)</b>			
25.000	Anixter, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.12.2025	26.073	0,20
25.000	KAR Auction Services, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 01.06.2025	26.052	0,19
	<b>SUMME INDUSTRIE – SONSTIGE</b>	<b>52.125</b>	<b>0,39</b>
<b>VERSICHERUNGEN – P&amp;C (31. Dezember 2018: 2,85%)</b>			
50.000	Acrisure LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.11.2025	48.375	0,36
25.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 15.10.2027	26.820	0,20
75.000	AmWINS Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 01.07.2026	83.098	0,61
50.000	AssuredPartners, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.08.2025	50.984	0,38
25.000	GTCR AP Finance, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,0%, 15.05.2027	26.071	0,19
150.000	Hub International Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 01.05.2026	159.004	1,17
75.000	NFP Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 15.07.2025	75.374	0,56
75.000	USIS Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.05.2025	76.852	0,57
	<b>SUMME VERSICHERUNGEN – P&amp;C</b>	<b>546.578</b>	<b>4,04</b>
<b>FREIZEITINDUSTRIE (31. Dezember 2018: 0,78%)</b>			
25.000	Live Nation Entertainment, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 15.10.2027	25.921	0,19
50.000	Six Flags Entertainment Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2027	53.405	0,40
25.000	Voc Escrow Ltd., Serie 144A, 5,0%, 15.02.2028	26.234	0,19
	<b>SUMME FREIZEITINDUSTRIE</b>	<b>105.560</b>	<b>0,78</b>
<b>UNTERKÜNFTE (31. Dezember 2018: 0,64%)</b>			
50.000	Hilton Domestic Operations Company, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,125%, 01.05.2026	52.767	0,39
25.000	RHP Hotel Property/RHP Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 15.10.2027	25.859	0,19
	<b>SUMME UNTERKÜNFTE</b>	<b>78.626</b>	<b>0,58</b>

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Netto- gesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%) (Fortsetzung)</b>			
UNTERHALTUNGSMEDIEN (31. Dezember 2018: 4,57%)			
75.000	AMC Networks, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.04.2024	76.687	0,57
50.000	CBS Radio, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 01.11.2024	52.771	0,39
25.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,375%, 15.08.2026	25.336	0,19
50.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,625%, 15.08.2027	48.718	0,36
25.000	Entercom Media Corp., Serie 144A, 6,5%, 01.05.2027	26.821	0,20
25.000	Gannett Co., Inc., 6,375%, 15.10.2023	25.781	0,19
75.000	Gray Television, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.07.2026	79.920	0,59
25.000	iHeartCommunications, Inc., Serie 144A, 5,25%, 15.08.2027	26.204	0,19
60.815	iHeartCommunications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,375%, 01.05.2027*	67.313	0,50
100.000	1 iHeartCommunications, Inc., Escrow, 9,0%, 01.03.2021**	0	0,00
50.000	Match Group, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.12.2027	52.267	0,39
100.000	Nexstar Escrow Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 01.08.2024	104.458	0,77
25.000	Nexstar Escrow Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 15.07.2027	26.391	0,20
50.000	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., Serie 144A, 5,0%, 15.04.2022	50.276	0,37
25.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,625%, 15.03.2030	25.484	0,19
25.000	Scripps Escrow, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.07.2027	26.234	0,19
100.000	Sinclair Television Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.03.2026	105.410	0,78
25.000	Tegna, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 15.09.2029	25.469	0,19
50.000	Terrier Media Buyer, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,875%, 15.12.2027	53.000	0,39
	<b>SUMME UNTERHALTUNGSMEDIEN</b>	<b>898.540</b>	<b>6,65</b>
<b>METALLE &amp; BERGBAU (31. Dezember 2018: 1,79%)</b>			
25.000	Coeur Mining, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.06.2024	25.073	0,19
25.000	Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,875%, 15.03.2023	25.508	0,19
25.000	Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 01.09.2027	26.296	0,19
25.000	Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 01.09.2029	26.829	0,20
25.000	Freeport-McMoRan, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,4%, 14.11.2034	26.246	0,19
50.000	HudBay Minerals, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,625%, 15.01.2025	52.879	0,39
	<b>SUMME METALLE &amp; BERGBAU</b>	<b>182.831</b>	<b>1,35</b>
<b>MIDSTREAM-INDUSTRIE (31. Dezember 2018: 5,52%)</b>			
50.000	AmeriGas Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 20.08.2026	55.217	0,41
50.000	Antero Midstream Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,375%, 15.09.2024	46.500	0,34
25.000	Antero Midstream Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 01.03.2027	22.048	0,16
25.000	Antero Midstream Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 15.01.2028	21.813	0,16
75.000	Cheniere Energy Partners, LP, Serie WI, 5,25%, 01.10.2025	78.343	0,58
50.000	Cheniere Energy Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,5%, 01.10.2029	51.473	0,38
50.000	CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.03.2026	46.267	0,34

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%) (Fortsetzung)</b>			
<b>MIDSTREAM-INDUSTRIE (31. Dezember 2018: 5,52%) (FORTSETZUNG)</b>			
50.000	Ferrellgas, L.P., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,75%, 15.01.2022	42.641	0,32
25.000	Hess Midstream Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 15.06.2028	25.344	0,19
75.000	Holly Energy Partners LP, Serie 144A, 6,0%, 01.08.2024	78.374	0,58
50.000	NuStar Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,625%, 28.04.2027	51.467	0,38
25.000	NuStar Logistics LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.06.2026	26.484	0,20
75.000	Suburban Propane Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 01.03.2027	78.214	0,58
75.000	Summit Midstream Holdings LLC, 5,5%, 15.08.2022	66.961	0,50
25.000	Sunoco LP/Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 5,5%, 15.02.2026	26.009	0,19
50.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,0%, 15.01.2028	51.116	0,38
50.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,875%, 15.04.2026	53.219	0,39
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 01.03.2030	25.719	0,19
25.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.07.2027	27.421	0,20
50.000	TransMontaigne Partners LP/TLP Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,125%, 15.02.2026	49.142	0,36
	<b>SUMME MIDSTREAM-INDUSTRIE</b>	<b>923.772</b>	<b>6,83</b>
<b>ÖLFELDDIENSTLEISTUNGEN (31. Dezember 2018: 2,89%)</b>			
50.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.04.2027	52.991	0,39
25.000	Precision Drilling Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,75%, 15.12.2023	25.010	0,19
25.000	Sesi LLC, 7,125%, 15.12.2021	21.385	0,16
50.000	Sesi LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 7,75%, 15.09.2024	33.396	0,25
50.000	Shelf Drilling Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,25%, 15.02.2025	47.750	0,35
25.000	USA Compression Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,875%, 01.09.2027	26.086	0,19
50.000	USA Compression Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie WI, 6,875%, 01.04.2026	52.594	0,39
	<b>SUMME ÖLFELDDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>259.212</b>	<b>1,92</b>
<b>VERPACKUNG (31. Dezember 2018: 5,80%)</b>			
200.000	ARD Finance SA, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,5%, 30.06.2027	207.160	1,53
25.000	Berry Global Escrow Corp., Serie 144A, 4,875%, 15.07.2026	26.414	0,20
25.000	Berry Global Escrow Corp., Serie 144A, 5,625%, 15.07.2027	26.876	0,20
75.000	Berry Plastics Corp., 5,5%, 15.05.2022	76.031	0,56
100.000	Bway Holding Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 15.04.2025	98.999	0,73
25.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 01.02.2026	26.477	0,20
150.000	Flex Acquisition Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 15.01.2025	151.498	1,12
25.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Serie 144A, 5,875%, 15.08.2023	26.740	0,20
50.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., Serie 144A, 6,375%, 15.08.2025	54.750	0,40
72.683	Reynolds Group Issuer, Inc. / LLC / LU, 5,75%, 15.10.2020	72.865	0,54

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%) (Fortsetzung)</b>			
<b>VERPACKUNG (31. Dezember 2018: 5,80%) (FORTSETZUNG)</b>			
25.000	Sealed Air Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,0%, 01.12.2027	25.375	0,19
50.000	Trident Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,625%, 01.11.2025	45.146	0,33
	<b>SUMME VERPACKUNG</b>	<b>838.331</b>	<b>6,20</b>
<b>PAPIER (31. Dezember 2018: 0,45%)</b>			
50.000	Clearwater Paper Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.02.2025	49.750	0,37
25.000	Graphic Packaging International, LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 15.07.2027	26.821	0,20
	<b>SUMME PAPIER</b>	<b>76.571</b>	<b>0,57</b>
<b>ARZNEIMITTEL (31. Dezember 2018: 4,04%)</b>			
25.000	Bausch Health Cos, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 5,75%, 15.08.2027	27.171	0,20
25.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,0%, 15.03.2024	26.052	0,19
25.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 30.01.2028	25.722	0,19
25.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.05.2023	25.234	0,19
75.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.04.2025	77.649	0,57
50.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 30.05.2029	57.218	0,42
25.000	Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 30.01.2027	28.516	0,21
25.000	Eagle Holding Co. II LLC, nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.05.2022	25.429	0,19
75.000	Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.01.2023	50.781	0,38
125.000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,375%, 01.08.2023	129.335	0,96
125.000	Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.04.2025	44.688	0,33
	<b>SUMME ARZNEIMITTEL</b>	<b>517.795</b>	<b>3,83</b>
<b>RAFFINERIEEN (31. Dezember 2018: 0,66%)</b>			
100.000	CVR Refining LLC/Coffeyville Finance, Inc., 6,5%, 01.11.2022	101.499	0,75
<b>RESTAURANTS (31. Dezember 2018: 1,09%)</b>			
125.000	1011778 BC Unltd. Liability Co./New Red Finance, Inc., Serie 144A, 5,0%, 15.10.2025	129.323	0,96
25.000	Yum! Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,75%, 15.01.2030	26.234	0,19
25.000	Yum! Brands, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 01.06.2026	26.438	0,20
	<b>SUMME RESTAURANTS</b>	<b>181.995</b>	<b>1,35</b>
<b>EINZELHÄNDLER (31. Dezember 2018: 1,24%)</b>			
25.000	Michaels Stores, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,0%, 15.07.2027	23.921	0,18
25.000	Party City Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.08.2023	21.948	0,16
50.000	Party City Holdings, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,625%, 01.08.2026	35.366	0,26
25.000	William Carter Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 15.03.2027	26.933	0,20
	<b>SUMME EINZELHÄNDLER</b>	<b>108.168</b>	<b>0,80</b>
<b>SUPERMÄRKTE (31. Dezember 2018: 0,74%)</b>			
100.000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,75%, 15.03.2025	103.791	0,77
25.000	Albertsons Cos. LLC/SAFEW, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,875%, 15.02.2028	26.609	0,20
	<b>SUMME SUPERMÄRKTE</b>	<b>130.400</b>	<b>0,97</b>

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Unternehmensanleihen (31. Dezember 2018: 97,28%) (Fortsetzung)</b>			
<b>TECHNOLOGIE (31. Dezember 2018: 6,95%)</b>			
50.000	Banff Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,75%, 01.09.2026	50.751	0,38
25.000	CDW LLC/ CDW Finance, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,25%, 01.04.2028	26.265	0,19
25.000	Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.06.2024	26.406	0,19
25.000	Ensemble S Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,0%, 30.09.2023	25.760	0,19
25.000	Fair Isaac & Co., Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,0%, 15.06.2028	25.250	0,19
25.000	Financial & Risk US Holdings Inc., Serie 144A, 6,25%, 15.05.2026	27.327	0,20
75.000	Financial & Risk US Holdings Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,25%, 15.11.2026	84.608	0,63
50.000	Inception Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,625%, 15.11.2024	49.000	0,36
100.000	Infor US, Inc., 6,5%, 15.05.2022	101.678	0,75
75.000	Italics Merger Subsidiary, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,125%, 15.07.2023	76.312	0,56
75.000	JDA Escrow LLC / JDA Bond Finance, Inc., Serie 144A, 7,375%, 15.10.2024	78.125	0,58
25.000	NCR Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,75%, 01.09.2027	26.683	0,20
25.000	Qorvo, Inc., Serie 144A, 4,375%, 15.10.2029	26.234	0,19
25.000	Sensata Technologies B.V., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,375%, 15.02.2030	25.549	0,19
75.000	Star Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 10,25%, 15.02.2027	86.389	0,64
100.000	Tempo Acquisition LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,75%, 01.06.2025	103.499	0,77
25.000	TTM Technologies, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,625%, 01.10.2025	25.917	0,19
	<b>SUMME TECHNOLOGIE</b>	<b>865.753</b>	<b>6,40</b>
<b>VERSORGUNG – ELEKTRIZITÄT (31. Dezember 2018: 2,72%)</b>			
50.000	Calpine Corp., 5,75%, 15.01.2025	51.437	0,38
25.000	Calpine Corp., Serie 144A, 4,5%, 15.02.2028	25.253	0,19
25.000	Calpine Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,125%, 15.03.2028	25.580	0,19
50.000	Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.01.2026	53.657	0,40
50.000	NRG Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.06.2029	54.155	0,40
100.000	TerraForm Power Operating LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 31.01.2028	105.916	0,78
25.000	Vistra Operations Co. LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,0%, 31.07.2027	26.171	0,19
50.000	Vistra Operations Co. LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 01.09.2026	53.116	0,39
	<b>SUMME VERSORGUNG – ELEKTRIZITÄT</b>	<b>395.285</b>	<b>2,92</b>
<b>DRAHTLOSKOMMUNIKATION (31. Dezember 2018: 3,81%)</b>			
100.000	Sprint Capital Corp., durch Garantie unterlegte Unternehmensanleihe, 6,875%, 15.11.2028	107.935	0,80
25.000	Sprint Corp., 7,125%, 15.06.2024	27.021	0,20
25.000	Sprint Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,625%, 01.03.2026	27.616	0,21
25.000	Sprint Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 7,625%, 15.02.2025	27.496	0,20
25.000	T-Mobile USA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,75%, 01.02.2028	26.242	0,19
75.000	T-Mobile USA, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,5%, 15.01.2024	77.345	0,57
	<b>SUMME DRAHTLOSKOMMUNIKATION</b>	<b>293.655</b>	<b>2,17</b>
	<b>SUMME UNTERNEHMENSANLEIHEN</b>	<b>12.322.105</b>	<b>91,14</b>

# ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

Nennwert oder Anteile		Beizulegender Zeitwert US\$	% des Nettogesamt- vermögens
<b>ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Optionsscheine (31. Dezember 2018: –%)</b>			
<b>UNTERHALTUNGSMEDIEN (31. Dezember 2018: –%)</b>			
1.055	1	iHeartCommunications, Inc., Optionsscheine*	16.484 0,12
		SUMME OPTIONSSSCHEINE	16.484 0,12
		SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	12.346.783 91,32
		SUMME KAPITALANLAGEN	13.294.783 98,34

## OFFENE OTC-DEWISENTERMINKONTRAKTE (31. Dezember 2018: (0,08)%)

Abwick- lungs- datum	Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Kontrahent	Unrealisierte Wertsteigerungen/ (minderungen) US\$	% des Nettogesamt- vermögens
14.02.2020	EUR	(30.702)	USD	33.994	The Bank of New York Mellon	(542)	(0,00)
14.02.2020	USD	(8.414.399)	EUR	7.545.247	The Bank of New York Mellon	73.094	0,54
14.02.2020	USD	(128)	GBP	100	The Bank of New York Mellon	4	0,00
NICHT REALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEWISENTERMINKONTRAKTEN						73.098	0,54
NICHT REALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEWISENTERMINKONTRAKTEN						(542)	(0,00)
NICHT REALISIERTE NETTOWERTSTEIGERUNGEN AUS DEWISENTERMINKONTRAKTEN (zugrunde liegendes Exposure: US\$ 8.498.112)						72.556	0,54
SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE						152.451	1,12
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE						13.519.790	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	0,06
(b) Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	90,81
(c) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	6,98
(d) Sonstige übertragbare Wertpapiere	–
(e) Sonstige Anlagen	2,15
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>100,00</b>

\* Dieser Optionsschein wurde aufgrund einer Kapitalmaßnahme in Bezug auf das Wertpapier iHeart Communications, Inc., 6,375%, 05.01.2026 und das Wertpapier iHeart Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldschein, 8,375%, 05.01.2027 mit Wirkung zum 13. Mai 2019 erfasst.

\*\* In Bezug auf dieses Wertpapier ist ein Ausfall eingetreten.

Hinweis: Die Anlagekategorien sind als Prozentsatz des Nettovermögens (US\$ 13.519.790) für Inhaber gewinnberechtigter Anteile zum 31. Dezember 2019 ausgewiesen.

1 Wertpapier ohne Ertrag.

## ANLAGEPORTFOLIO – FEDERATED HIGH INCOME ADVANTAGE FUND

Zum 31. Dezember 2019

*In diesem Portfolio werden die folgenden Abkürzungen verwendet:*

*BV – Besloten Vennootschap*

*EUR – Euro*

*GBP – Pfund Sterling*

*LLC – Limited Liability Corporation*

*LP – Limited Partnership*

*LU – Luxemburg*

*SA – Société Anonyme*

*SARL – Société à responsabilité limitée*

*USD – US-Dollar*

*WI – When Issued (per Erscheinen)*

## 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 2019 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 2019 sind dem Abschnitt zum Kreditrisiko zu entnehmen.

Der Federated High Income Advantage Fund verwendet einen Relative VaR-Ansatz. Dieser Teilfonds verwendet das FactSet Multi-Asset Class-Risikomodell für die Berechnung des VaR. Der Anlageberater bestimmt ein Referenzportfolio als Basis für die Berechnung des relativen VaR. Bei dem Referenzportfolio handelt es sich in der Regel um die Indexbenchmark, die 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 einen Teilfonds, der Finanzderivate einsetzt, die VaR-Methode für die Berechnung des Gesamtexposure an. Der relative VaR ist der Quotient aus dem 1-Tages-VaR eines Teilfonds und dem 1-Tages-VaR eines Referenzportfolios (d. h. eines Benchmarkindex) ohne Derivate. Das Risikoprofil des Referenzportfolios steht im Einklang mit dem Anlageziel, der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des betreffenden Portfolios eines Teilfonds. Die Bestimmungen der Zentralbank sehen vor, dass der auf Basis des relativen VaR berechnete VaR eines Teilfonds maximal doppelt so hoch sein darf wie der VaR eines Referenzportfolios. Eine Transaktion in Finanzderivaten, die eine künftige Verpflichtung eines Teilfonds beinhaltet bzw. beinhalten kann, muss wie folgt gedeckt sein: (i) Im Falle von Finanzderivaten, die automatisch oder nach Ermessen des betreffenden Teilfonds per Barausgleich abgewickelt werden, muss ein Teilfonds stets über ausreichend liquide Mittel zur Deckung dieser Positionen verfügen und (ii) im Falle von Finanzderivaten, die eine physische Lieferung des Basiswertes beinhalten, muss der Basiswert stets von einem Teilfonds gehalten werden. Bestehen die Basiswerte aus hochliquiden festverzinslichen Wertpapieren, kann ein Teilfonds alternativ dazu für eine Deckung durch ausreichende liquide Mittel sorgen; und/oder der Teilfonds ist der Auffassung, dass das Exposure auch ohne Halten der Basiswerte ausreichend gedeckt ist. Die jeweiligen Finanzderivate werden im Risikomanagementprozess berücksichtigt und Einzelheiten sind dem Prospekt zu entnehmen.

Zur Berechnung des relativen VaR verwendet FactSet Monte Carlo-Simulationen, die zunächst 5000 Aktienwerte generieren, die wahrscheinlich an  $t=T$  auftreten. Diese Schätzungen werden dann in das CCA (Contingent Claims Analysis)-Rahmenwerk eingebunden, um optionsbereinigte Spreads zu berechnen. Diese Spreads werden zusammen mit simulierten Entwicklungen der Renditekurve für die Neubewertung der Anleihe und zur Generierung von Renditen unter simulierten Marktbedingungen verwendet. Genau diese Renditen werden für die Berechnung des Monte Carlo Value at Risk, der vom FactSet Multi-Asset Class-Risikomodell ausgewiesen wird, verwendet.

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

Teilfonds	Marktrisiken Ansatz	Referenzportfolio	Höchste Verwendung der VaR-Grenze in %	Niedrigste Verwendung der VaR-Grenze in %	Durchschnittliche Verwendung der VaR-Grenze in %
Federated High Income Advantage Fund	Relative VaR	Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index	61,9%	34,3%	53,5%

### 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 für das am 31. Oktober 2019 endende Geschäftsjahr
Federated High Income Advantage Fund	63%

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

### Käufe im Jahr 2019

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
ARD Finance SA, gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,5%, 30.06.2027	200.000	US\$ 200.000
Trivium Packaging Finance BV, Serie 144A, 8,5% 15.08.2027	200.000	200.000
GW B-CR Security Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,5%, 01.11.2027	100.000	101.063
Star Merger Sub, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 10,25%, 15.02.2027	75.000	77.469
Panther BF Aggregator 2 LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,5%, 15.05.2027	75.000	75.531
Allied Universal Holdco LLC, gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 9,75%, 15.07.2027	75.000	75.352
iHeartCommunications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 8,375%, 01.05.2027*	60.815	63.928
Vizient Inc, Serie 144A, 10,38% 01.03.2024	50.000	54.250
Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,25%, 30.05.2029	50.000	51.531
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,875%, 01.04.2027	50.000	51.313
Centene Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,625%, 15.12.2029	50.000	51.219
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,625%, 15.08.2027	50.000	50.906
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., Serie 144A, 5,0%, 15.04.2022	50.000	50.375
Chesapeake Energy Corp., Serie 144A, 11,5%, 01.01.2025	35.000	50.149
Cheniere Energy Partners LP, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,5%, 01.10.2029	50.000	50.000
Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.01.2026	50.000	50.000
Financial & Risk US Holdings Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,25%, 15.11.2026	50.000	50.000
Gates Global LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 15.01.2026	50.000	50.000
NRG Energy, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,25%, 15.06.2029	50.000	50.000
Terrier Media Buyer, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,875%, 15.12.2027	50.000	50.000
TransDigm, Inc., gesicherte Anleihe, Serie 144A, 6,25%, 15.03.2026	50.000	50.000
TransDigm Inc., Serie 144A, 7,5% 15.03.2027	50.000	50.000
United Rentals North America, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.01.2030	50.000	50.000
Clearwater Paper Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 01.02.2025	50.000	49.125
CHS/Community Health Systems, Inc., 6,25%, 31.03.2023	50.000	49.031
Tenet Healthcare Corp., 5,125%, 01.05.2025	50.000	49.000
Endo Finance LLC/Endo Finco, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,375%, 15.01.2023	75.000	46.898
Range Resources Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,875%, 15.05.2025	50.000	44.750

### Verkäufe im Jahr 2019

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Trivium Packaging Finance BV, Serie 144A, 8,5% 15.08.2027	200.000	US\$ 216.250
Numericable-SFR SAS, Serie 144A, 7,375%, 01.05.2026	200.000	213.250
CSC Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 7,75%, 15.07.2025	200.000	212.950
ARD Finance SA, gesicherte Anleihe, 7,125%, 15.09.2023	200.000	207.126
Telenet Finance Luxembourg, gesicherte Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 01.03.2028	200.000	192.000
Schaeffler Verwaltung Zw, Serie 144A, 4,75%, 15.09.2026	200.000	189.000
Starfruit Finco BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,0%, 01.10.2026	150.000	161.250
HCA, Inc., vorrangiger gesicherter Schuldtitel, 5,25%, 15.04.2025	150.000	157.369
First Data Corp., Serie 144A, 5,75%, 15.01.2024	150.000	154.556
Adient Global Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,875%, 15.08.2026	200.000	152.040
Bausch Health Cos, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,125%, 15.04.2025	150.000	147.974
NRG Energy, Inc., 6,25%, 01.05.2024	125.000	129.219
Alpha 3 BV, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,25%, 01.02.2025	125.000	128.906
SteriGenics-Nordion Holdings LLC, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 6,5%, 15.05.2023	125.000	128.563

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

**Verkäufe im Jahr 2019 (Fortsetzung)**

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert		Erlös
GW Honos Security Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 8,75%, 15.05.2025	125.000	US\$	122.263
Park Aerospace Holdings Ltd., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 5,5%, 15.02.2024	100.000		108.362
United Rentals, Inc., 5,75%, 15.11.2024	100.000		102.875
Infor US, Inc., 6,5%, 15.05.2022	100.000		101.971
Nuance Communications, Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 6,0%, 01.07.2024	100.000		100.346
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., Serie 144A, 6,625%, 15.05.2022	100.000		96.125
Gates Global LLC, Serie 144A, 6,0%, 15.07.2022	81.000		81.068
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., Serie 144A, 7,625%, 15.06.2024	75.000		79.289

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 U.S. TOTAL RETURN BOND FUND\*

### Käufe im Jahr 2019

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Treasury Bond, 2,5%, 31.01.2024	175.000	US\$ 175.362
Treasury Bond, 2,625%, 15.02.2029	75.000	74.921
Treasury Bond, 3,125%, 15.11.2028	25.000	25.712
Fifth Third Bank Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,65%, 25.01.2024	20.000	19.963
Altria Group Inc., 4,4%, 14.02.2026	20.000	19.958
Fox Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,709%, 25.01.2029	15.000	15.000
Micron Technology Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,975%, 06.02.2026	15.000	14.980
Lam Research Corp., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,0%, 15.03.2029	15.000	14.973
Merck & Co. Inc., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,4%, 07.03.2029	15.000	14.916
Eli Lilly & Co., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 3,375%, 15.03.2029	10.000	9.985
Liberty Property L.P., vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, 4,375%, 01.02.2029	10.000	9.974
Walt Disney Company/The, vorrangiger nicht gesicherter Schuldtitel, Serie 144A, 4,0%, 01.10.2023	5.000	5.242
Federated High Income Advantage Fund – I Shares	453	4.295

### Verkäufe im Jahr 2019

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Federated High Income Advantage Fund – I Shares	33.448	US\$ 324.520
Federal National Mortgage Association, Pool MA3007, 3,0%, 01.04.2047	275.671	270.807
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool V83590, 4,0%, 01.11.2047	256.679	262.954
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G08732, 3,0%, 01.11.2046	231.789	227.991
Treasury Bond, 1,5%, 31.01.2024	175.000	175.711
Treasury Note, 1,5%, 15.06.2020	175.000	172.717
Federal Home Loan Mortgage Corp., 1,25%, 02.10.2019	150.000	148.949
Treasury Note, 2,0%, 15.01.2021	150.000	148.713
Federal National Mortgage Association, Pool BH7058, 3,5%, 01.12.2047	140.811	141.492
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool Q37291, 3,5%, 01.11.2045	137.022	138.058
Treasury Note, 2,75%, 31.08.2025	130.000	131.342
Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,625%, 15.04.2023	125.000	127.047
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G16207, 3,5%, 01.07.2032	123.598	125.911
Treasury Note, 1,75%, 31.05.2022	125.000	122.500
Treasury Bond, 2,875%, 15.08.2045	125.000	121.958
Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,25%, 15.01.2025	100.000	104.473
Treasury Bond, 3,0%, 15.08.2048	100.000	99.816
Federal Home Loan Mortgage Corp., 2,375%, 13.01.2022	100.000	99.787
Federal Home Loan Mortgage Corp., Pool G60169, 3,5%, 01.07.2045	81.663	82.493
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011 – C1, Klasse A3, 3,595%, 10.01.2045	81.617	82.462
Inflationsgeschützte US-Staatsanleihe, 0,125%, 15.04.2020	75.000	80.187
Treasury Note, 2,875%, 15.08.2028	75.000	76.770
Federal National Mortgage Association, Pool AK8211, 3,5%, 01.04.2042	75.138	75.938
Treasury Bond, 3,0%, 15.05.2042	75.000	75.375
Treasury Bond, 2,625%, 15.02.2029	75.000	75.170

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 29. März 2019.

Die wesentlichen Veränderungen im Portfolio geben alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für das Geschäftsjahr (während dieses Zeitraums fanden weniger als 20 Käufe statt, daher sind alle dem Teilfonds zuzurechnenden Käufe für diesen Zeitraum oben aufgeführt) und 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 2019**

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Kosten
Pfizer, Inc.	7.375	US\$ 302.684
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	875	200.700
AbbVie, Inc.	1.850	152.254
Gilead Sciences Inc	2.225	144.882
Enbridge, Inc.	3.925	143.092
PepsiCo, Inc.	1.125	133.909
Dominion Energy, Inc.	1.750	125.428
Amcor PLC	11.125	117.580
Southern Co.	2.475	112.162
LyondellBasell Industries N.V.	1.175	97.483
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.100	88.218
Royal Dutch Shell PLC	2.925	86.482
Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	475	81.573
The Coca-Cola Co.	1.650	74.963
Regions Financial Corp.	5.175	74.766
Welltower Inc (REIT)	850	72.058
TC Energy Corp	1.375	69.825
Amgen Inc	350	68.302
Cisco Systems Inc	1.375	61.520
Exxon Mobil Corp.	825	56.446
Crown Castle International Corp.	475	51.930
Philip Morris International, Inc.	625	42.647
Kimberly-Clark Corp.	325	37.758
Total S.A.	675	36.955
British American Tobacco PLC	725	27.327

**Verkäufe im Jahr 2019**

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
AT&T, Inc.	19.995	US\$ 702.661
Philip Morris International, Inc.	8.297	682.471
Crown Castle International Corp.	5.251	682.127
AbbVie, Inc.	7.168	605.474
The Coca-Cola Co.	11.585	592.935
Dominion Energy, Inc.	7.385	580.056
GlaxoSmithKline PLC	25.402	536.908
Verizon Communications, Inc.	8.610	509.511
BP PLC	75.805	491.749
Duke Energy Corp.	5.476	489.521
Southern Co.	8.380	482.720
Exxon Mobil Corp.	6.590	466.855
Altria Group, Inc.	9.415	449.340
National Grid-SP PLC	37.392	428.666
BCE, Inc.	8.855	409.716
Chevron Corp.	3.451	408.149
Vodafone Group PLC	218.583	402.885
PPL Corp.	12.010	400.720

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

**Verkäufe im Jahr 2019 (Fortsetzung)**

WERTPAPIERBESCHREIBUNG	Nennwert	Erlös
Kimberly-Clark Corp.	2.880	US\$ 387.553
Procter & Gamble Co.	3.646	382.476
PepsiCo, Inc.	2.860	382.195
Ventas, Inc.	5.535	341.943
United Parcel Service, Inc.	2.925	330.871
Canadian Imperial Bank of Commerce	3.750	313.272
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	1.235	305.110
Pfizer, Inc.	7.375	285.930
Total S.A.	4.230	218.201
Digital Realty Trust, Inc.	1.735	207.820
General Mills, Inc.	3.820	198.639
British American Tobacco PLC	4.525	179.107
Imperial Brands PLC	6.425	175.331
PNC Financial Services Group	1.150	172.848
Occidental Petroleum Corp.	4.000	172.608
Omega Healthcare Investors, Inc.	3.975	157.296

\* Nicht fortgeführtes Geschäft seit 23. Dezember 2019.

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 2019 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 2019 ausstehenden Pensionsgeschäften erhalten wurden:

Teilfonds	Emittent der Sicherheit	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2019
		US\$
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Government-Agency-Wertpapiere, Collateralised Mortgage Obligations	968.235.873
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – US-Government-Agency-Wertpapiere, Collateralised Mortgage Obligations	849.842.108
Federated High Income Advantage Fund	Regierung der Vereinigten Staaten – Collateralised Mortgage Obligations	967.586

Die von den Teilfonds erhaltenen Sicherheiten werden zum 31. Dezember 2019 auf getrennten Konten gehalten.

In der nachstehenden Tabelle sind die Kontrahenten in Bezug auf die zum 31. Dezember 2019 ausstehenden Pensionsgeschäfte aufgeführt:

Teilfonds	Kontrahent <sup>1</sup>	Pensionsgeschäfte
		US\$
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	Barclays Capital, Inc.	102.008.851
	BNP Paribas Securities Corp	165.254.340
	Citigroup Global Markets Inc.	165.254.246
	HSBC Securities (USA) Inc.	127.683.103
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	77.526.735
	Natixis Financial Products LLC	165.254.231
	Wells Fargo Securities LLC	165.254.367
	<b>Summe Sicherheiten</b>	<b>968.235.873</b>
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	BNP Paribas Securities Corp	377.541.270
	Citigroup Global Markets Inc.	344.789.722
	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	24.482.127
	Natixis Financial Products LLC	13.261.142
	Wells Fargo Securities LLC	89.767.847
	<b>Summe Sicherheiten</b>	<b>849.842.108</b>
Federated High Income Advantage Fund	BNP Paribas Securities Corp	967.586
	<b>Summe Sicherheiten</b>	<b>967.586</b>

<sup>1</sup> 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 2019 endende Geschäftsjahr

## Transaktionsdaten

In der nachstehenden Tabelle sind die Laufzeiten der SFT-Pensionsgeschäfte zum 31. Dezember 2019 aufgeführt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Weniger als 1 Tag</b>	<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>Drei Monate bis ein Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Unbegrenzte Laufzeit</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	—	949.000.000	—	—	—	—	—	949.000.000
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	—	833.052.000	—	—	—	—	—	833.052.000
Federated High Income Advantage Fund	—	948.000	—	—	—	—	—	948.000

In der nachstehenden Tabelle ist das Laufzeitenprofil der erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2019 aufgeführt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Weniger als 1 Tag</b>	<b>1 Tag bis eine Woche</b>	<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	<b>1 bis 3 Monate</b>	<b>Drei Monate bis ein Jahr</b>	<b>Über ein Jahr</b>	<b>Unbegrenzte Laufzeit</b>	<b>Summe</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund	—	—	49.582.932	97.232.378	24.565.747	796.854.816	—	968.235.873
Federated Short-Term U.S. Prime Fund	—	—	—	19.767.659	13.086.720	816.987.729	—	849.842.108
Federated High Income Advantage Fund	—	—	—	—	—	967.586	—	967.586

## 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 2019 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 (der „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) sind, erhalten für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder keine Vergütung.

Für das am 31. Dezember 2019 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 der Gesellschaft und ihrer Aktivitäten nach wie vor angemessen.

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Jede Anteilsklasse in jedem Teilfonds (mit Ausnahme des Federated MDT All Cap US Stock Fund, der keine Geschäftstätigkeit aufweist) hat 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 für jede Anteilsklasse, den Steuerpflichtige im Vereinigten Königreich gemäß den Vorschriften für „Reporting Funds“ an das Finanzamt melden müssen, ist in einem Bericht aufgeführt, der auf unserer Website unter [fiml.federatedinvestors.com](http://fiml.federatedinvestors.com) veröffentlicht wird. Um eine Druckversion anzufordern, wenden Sie sich bitte an den Facility Agent der Teilfonds im Vereinigten Königreich, Société Générale, Niederlassung London, unter der Adresse Société Générale Securities Services, One Bank Street, London, E14 4SG bzw. der Telefonnummer +44 (0) 207 676 6230. Anleger, die ihre Anteile über einen Finanzmittler (z. B. eine Bank oder einen Broker) gekauft haben, sollten sich an diesen wenden.

## 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. Prime Fund und der Federated High Income Advantage Fund.

Die Zulassung für den Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Fund in Hongkong wurde ebenfalls am 15. Februar 2011 erteilt, jedoch am 9. Juli 2019 zurückgegeben.

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 handelbaren 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 handelbaren Teilfonds zugrunde liegenden Serien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 dargestellt:

### Tabellen zur Gesamtkostenquote für 31. Dezember 2019:

Teilfonds	TER
<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund</b>	
Institutional Services – Dividend Series	0,65%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	1,07%
Investment – Growth Series	1,05%
<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund</b>	
Institutional Service Series	0,45%
Institutional Series	0,20%
Investment – Dividend Series	1,00%
Institutional Services – Dividend Series	0,55%
<b>Federated High Income Advantage Fund</b>	
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%

### HISTORISCHE PERFORMANCE-DATEN (UNGEPRÜFT)

Die Performance-Daten für das letzte Kalenderjahr (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019) zusammen mit den letzten drei Kalenderjahren (angezeigt als jährlicher durchschnittlicher Gesamtertrag) sind für jeden handelbaren Teilfonds in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt. Zudem werden die für jeden handelbaren Teilfonds aufgeführten Performance-Daten zu Anschauungszwecken mit einem breiten Wertpapiermarktindex verglichen. Es besteht keine Garantie, dass der Teilfonds bessere Ergebnisse als der Index erzielt.

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance</b>		
	2019	2017-2019 Durchschnitt
Institutional Services – Dividend Series	1,6%	1,0%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	2,3%	1,7%

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance</b>		
	2019	2017-2019 Durchschnitt
Institutional Series	2,0%	1,5%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	2,3%	1,7%

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Investment – Dividend Series	1,2%	0,6%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	2,3%	1,7%

<b>Federated Short-Term U.S. Government Securities Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Investment-Growth Series	1,2%	0,7%
iMoneyNet MFR Government & Agencies Institutional Funds Average	2,3%	1,7%

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Institutional Service Series	2,0%	1,5%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	2,3%	1,8%

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Institutional Series	2,3%	1,7%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	2,3%	1,8%

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Investment – Dividend Series	1,5%	0,9%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	2,3%	1,8%

<b>Federated Short-Term U.S. Prime Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Institutional Services – Dividend Series	1,9%	1,4%
IMMFA MFR Stable US\$ Average	2,3%	1,8%

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Class A Shares – USD ACC	14,6%	5,5%
Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index	14,3%	6,4%

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Class A Shares – EUR ACC	11,2%	2,8%
Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index	14,3%	6,4%

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Class I Shares – EUR DIS	11,4%	3,0%
Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index	14,3%	6,4%

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Class I Shares – USD DIS	14,8%	5,7%
Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index	14,3%	6,4%

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Class I Shares – GBP DIS	8,6%	0,2%
Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index	14,3%	6,4%

<b>Federated High Income Advantage Fund – Performance</b>		
	<b>2019</b>	<b>2017-2019 Durchschnitt</b>
Class A Shares – EUR DIS	10,9%	2,5%
Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index	14,3%	6,4%

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*), 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](http://fiml.federatedinvestors.com) zur Verfügung.

## 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

Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin  
Riverside II  
Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2, D02 KV60, Irland

### VERWALTER

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

### ANBIETER VON UNTERSTÜTZUNGSLEISTUNGEN

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

### RECHTSBERATER

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

### WIRTSCHAFTSPRÜFER

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

### DEUTSCHE ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE

Federated Asset Management GmbH  
Friedensstraße 6-10, 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